



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2008 ROK

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

LUBLIN, MARZEC 2009 ROKU

Spis treści

1	Pismo Prezesa Zarządu.....	3
2	Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym.....	5
3	Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego.....	5
4	Wybrane dane finansowe.....	6
5	Bilans	7
6	Rachunek zysków i strat	9
7	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	11
8	Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
9	Informacja dodatkowa.....	15
9.1	Informacja o Spółce	15
9.2	Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	20
9.3	Dodatkowe noty objaśniające	38
10	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Emperia Holding S.A. w 2008 roku ...	91
10.1	Podstawowe dane finansowe (w tys. PLN)	91
10.2	Zakres działalności Emperia Holding S.A.	92
10.3	Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2008 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia:.....	92
10.4	Rynki zbytu.....	93
10.5	Znaczące dla działalności Spółki umowy	93
10.6	Najważniejsze wydarzenia w 2008 roku w Emperia Holding S.A.....	93
10.7	Zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na wynik osiągnięty w roku obrotowym	94
10.8	Nakłady inwestycyjne	94
10.9	Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy	94
10.10	Czynniki zewnętrzne, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emperia Holding S.A. w perspektywie następnego roku:	94
10.11	Perspektywy rozwoju:.....	95
10.12	Znaczące transakcje Emperia Holding S.A. z podmiotami powiązanymi.....	95
10.13	Informacje o toczących się postępowaniach.	95
10.14	Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia.	96
10.15	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	96
10.16	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	96
11	Oświadczenia Zarządu.....	98

1 Pismo Prezesa Zarządu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

wypłatę dywidendy 15% zysku netto wypracowanego przez grupę kapitałową Emperia w 2008 roku.

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

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

Artur Kawa
Prezes Zarządu

2 Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym

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

3 Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

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

4 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 414	343 550	14 556	90 963
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 798	18 574	1 075	4 918
III. Zysk (strata) brutto	3 192	18 000	904	4 766
IV. Zysk (strata) netto	1 422	14 630	402	3 874
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 183	17 075	3 166	4 521
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 726)	(174 475)	(11 530)	(46 197)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	144	187 177	41	49 560
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(29 399)	29 777	(8 323)	7 884
IX. Aktywa razem	598 036	596 386	143 331	166 495
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 216	12 409	2 927	817
XI. Zobowiązania długoterminowe	818	487	196	136
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 398	11 922	2 731	3 329
XIII. Kapitał własny	585 820	583 977	140 404	39 197
XIV. Kapitał zakładowy	15 115	14 770	3 623	1 011
XV. Liczba akcji	15 115 161	14 992 732	15 115 161	14 992 732
XVI. Średnioważona liczba akcji	15 064 149	13 467 096	15 064 149	13 467 096
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)* zannualizowany	0,09	1,09	0,03	0,29
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)* zannualizowany	0,09	1,09	0,03	0,29
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)**	38,76	38,95	9,29	10,87
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)**	38,76	38,95	9,29	10,87
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)**	0,88***	1,74	0,21	0,46

* deklarowana kwota na jedną akcję wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta: dla 2008 r. w okresie styczeń-maj 14 992 732 akcji, czerwiec-grudzień 15 115 161 akcji; dla 2007 r. w okresie styczeń-marzec 12 923 985 akcji, kwiecień 13 004 006 akcji, maj-wrzesień 13 270 200 akcji, październik 13 492 732 akcje, listopad-grudzień 14 992 732 akcje;

** deklarowana kwota na jedną akcję wyliczona jest według liczby akcji Emitenta na dzień sporządzenia raportu: dla 2008 r. 15 115 161 akcji oraz dla 2007 r. 14 992 732 akcji;

*** dywidenda wypłacona za 2007 rok - szczegółowe informacje podano w Nocie nr 36;

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

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

5 Bilans

	Nota Nr	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Majątek trwały		519 594	468 380
Rzeczowy majątek trwały	1,2	41 446	35 922
Nieruchomości inwestycyjne	3	3 166	
Wartości niematerialne	4,5	4 565	2 685
Wartość firmy	6		
Aktywa finansowe	7	469 421	428 611
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	8	68	75
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	928	1 087
Majątek obrotowy		78 442	128 006
Zapasy	10	22	6
Należności	11	6 628	10 580
Zaliczki na podatek dochodowy			
Krótkoterminowe papiery wartościowe	12	66 110	84 430
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13	287	396
Środki pieniężne	14	3 195	32 594
Inne aktywa finansowe	15	2 200	
Aktywa razem		598 036	596 386
Kapitał własny		585 820	583 977
Kapitał akcyjny	16	15 115	14 770
Kapitał akcyjny niezarejestrowany	16		223
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	17	549 559	536 227
Kapitał zapasowy	17	1 526	1 526
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	17	268	
Kapitał rezerwowy	17	19 871	18 542
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Akcje/udziały własne			
Zyski zatrzymane	18	(519)	12 689
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem		585 820	583 977
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych			
Zobowiązania długoterminowe		818	487
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	19	53	
Zobowiązania długoterminowe	20		
Rezerwy	21	42	43
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	22	723	444
Zobowiązania krótkoterminowe		11 398	11 922
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	23	29	
Zobowiązania krótkoterminowe	24	9 354	8 162
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		33	119
Rezerwy	21	1 929	3 634
Przychody przyszłych okresów	25	53	7
Pasywa razem		598 036	596 386

Wartość księgowa	585 820	583 977
Liczba akcji	15 115 161	14 992 732
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	38,76	38,95

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-03-20 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2009-03-20 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2009-03-20 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2009-03-20 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2009-03-20 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2009-03-20 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

2009-03-20 Edyta Onufryjuk-Lacek Główny Księgowy

.....
podpis

6 Rachunek zysków i strat

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Przychody ze sprzedaży		51 414	343 550
- od jednostek zależnych		45 620	90 871
Przychody ze sprzedaży produktów	26	47 794	51 824
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27	3 620	291 726
Koszt własny sprzedaży		(33 879)	(286 357)
- jednostkom zależnym		(32 984)	(77 285)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(30 705)	(18 743)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(3 174)	(267 614)
Zysk na sprzedaży		17 535	57 193
Pozostałe przychody operacyjne	28	555	639
Koszty sprzedaży	29	(6)	(21 725)
Koszty ogólnego zarządu	29	(14 122)	(17 234)
Pozostałe koszty operacyjne	30	(164)	(299)
Zysk operacyjny		3 798	18 574
Przychody finansowe	31	6 066	2 042
Koszty finansowe	32	(6 672)	(2 616)
Zysk przed opodatkowaniem		3 192	18 000
Podatek dochodowy		(1 770)	(3 370)
Bieżący	33	(1 332)	(1 882)
Odroczony	34	(438)	(1 488)
Zysk netto		1 422	14 630
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 422	14 630
Zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym			

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	1 422	14 630
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	15 064 149	13 467 096
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zannualizowany	0,09	1,09

* średnia ważona liczba akcji zwykłych dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec-grudzień 15 115 161;

* 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;

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-03-20	Artur Kawa	Prezes Zarządu podpis
2009-03-20	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu podpis
2009-03-20	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy podpis
2009-03-20	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej podpis
2009-03-20	Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2009-03-20	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny podpis
2009-03-20	Edyta Onufryjuk-Lacek	Główny Księgowy podpis

7 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2008 roku	14 993	536 227	1 526		18 542		12 689	583 977
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 stycznia 2008 roku skorygowany	14 993	536 227	1 526		18 542		12 689	583 977
Zysk netto za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008 roku							1 422	1 422
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	122	13 332						13 454
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczenie na kapitały					1 329		(1 329)	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni							(13 301)	(13 301)
Program opcji menedżerskich				268				268
31 grudnia 2008	15 115	549 559	1 526	268	19 871		(519)	585 820
1 stycznia 2007	12 924	273 292	1 526		28 576		11 115	327 433
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 stycznia 2007 skorygowany	12 924	273 292	1 526		28 576		11 115	327 433
Zysk netto za 12 miesięcy do 31 grudnia 2007							14 630	14 630
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	1 846	262 935						264 781
Kapitał akcyjny niezarejestrowany	223							223
Dywidendy dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok poprzedni					(10 034)		(13 056)	(23 090)
31 grudnia 2007	14 993	536 227	1 526		18 542		12 689	583 977

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-03-20 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2009-03-20 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2009-03-20 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2009-03-20 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2009-03-20 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2009-03-20 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

2009-03-20 Edyta Onufryjuk-Lacek Główny Księgowy

.....
podpis

8 Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Zysk (strata) netto		1 422	14 630
Korekty o pozycje:		9 761	2 445
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja		5 110	5 272
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(79)	1 147
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 770	3 370
Podatek dochodowy		1 482	332
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		(1 707)	336
Zmiana stanu rezerw		(16)	(12 019)
Zmiana stanu zapasów		3 695	1 190
Zmiana stanu należności	39	160	513
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		496	6 237
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	39	268	(7)
Pozostałe korekty	40	(1 418)	(3 926)
Podatek dochodowy zapłacony			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 183	17 075
Wpływy		756 600	65 792
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		4 048	1 473
Zbycie aktywów finansowych		752 500	59 700
Dywidendy otrzymane			
Odsetki otrzymane		52	81
Splata udzielonych pożyczek			3 478
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia			
Pozostałe wpływy			1 060
Wydatki		(797 326)	(240 267)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(15 424)	(17 079)
Nabycie inwestycji w nieruchomości		(3 166)	
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		(42 374)	(82 690)
Nabycie aktywów finansowych		(729 102)	(140 398)
Udzielenie pożyczek		(2 200)	(100)
Pozostałe wydatki	40	(5 060)	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(40 726)	(174 475)
Wpływy		13 454	360 078
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek			32 721
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych			100 247
Wpływy z emisji akcji		13 454	227 088
Pozostałe wpływy			22
Wydatki		(13 310)	(172 901)
Splata kredytów i pożyczek			(29 351)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych			(119 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(7)	
Zapłacone odsetki i opłaty		(2)	(1 141)
Zapłacone dywidendy		(13 301)	(23 409)
Pozostałe wydatki			

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	144	187 177
Zmiana stanu środków pieniężnych	(29 399)	29 777
Różnice kursowe		
Środki pieniężne na początek okresu	37	32 594
Środki pieniężne na koniec okresu	37	32 594

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-03-20 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2009-03-20 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2009-03-20 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2009-03-20 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2009-03-20 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2009-03-20 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

2009-03-20 Edyta Onufryjuk-Lacek Główny Księgowy

.....
podpis

9 Informacja dodatkowa

9.1 Informacja o Spółce

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności Spółki

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki od 1 kwietnia 2007 r. jest świadczenie usług holdingowych (wg PKD2007 – 7010Z, wcześniej wg PKD2004 – 7415Z). Wcześniej spółka prowadziła niewyspecjalizowaną sprzedaż hurtową żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 5139Z).

Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

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

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. 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 2008 roku konsolidacji podlegają Emperia Holding S.A. oraz dziewiętnaście spółek zależnych:

Stokrotka Sp. z o.o., Infinite Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Elpro Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o. (poprzednia nazwa 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., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Alpaga-Xema Sp. z o.o., Sydo Sp. z o.o. i Emperia Info Sp. z o.o.

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

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

Wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Emperia Holding podlegających konsolidacji na 31.12 2008 r.

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	„Stokrotka” Sp. z o.o. (1)	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	„Infinite” Sp. z o.o.	20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	„Detal Koncept” Sp. z o.o.	20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	działalność franczyzowa w branży detalicznej	40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1995-04-25	100,00%	100,00%
4	„Elpro” Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
5	„Tradis” Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel hurtowy artykułami spożywczymi	272382, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-23	100,00%	100,00%
6	„BOS” S.A.	15-399 Białystok, Handlowa 2A	handel hurtowy artykułami spożywczymi	20518, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
7	„Dystrybucja Logistyka Serwis” S.A. (2)	80-298 Gdańsk, Bysewska 30	handel hurtowy artykułami spożywczymi	29105, Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	„Sygel-Jool” S.A. (2)	42-200 Częstochowa, Bór 66 F	handel hurtowy artykułami spożywczymi	169138, Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
9	„DEF” Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, Handlowa 6	handel hurtowy artykułami spożywczymi	48125, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
10	„Express Podlaski” Sp. z o.o. (2)	15-197 Białystok, Dolistowska 1A	handel hurtowy artykułami spożywczymi	126580, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%

11	„Arsenal” Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, Handlowa 5	eksport, import artykułów spożywczych, sprzedaż krajowa surowców do producentów	8419, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
12	„Lewiatan Podlasie” Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, Sokółka 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
13	„Społem Tychy” Sp. z o.o. (3)	43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	96,49%	96,49%
14	„Centrum” Sp. z o.o. (4)	11-200 Bartoszyce, Kętrzyńska 18	handel detaliczny artykułami spożywczymi	171598, Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-10	100,00%	100,00%
15	„Maro-Markety” Sp. z o.o.	61-615 Poznań, 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%
16	„Euro Sklep” S.A.	43-309 Bielsko Biała, Bystrzańska 94a	zarządzanie siecią franczyzową, sprzedaż detaliczna	12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	24-10-2007	100,00%	100,00%
17	„Alpaga – Xema” Sp.z o.o.	60-009 Poznań, Kotowo 42	handel hurtowy artykułami spożywczymi	167993, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	20-11-2007	100,00%	100,00%
18	„Sydo” Sp.z o.o.	53-166 Wrocław, Krzywoustego 82-86	handel hurtowy artykułami spożywczymi	71049, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	29-11-2007	100,00%	100,00%
19	„Emperia Info” Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	12-09-2008	100,00%	100,00%

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

(2) pośrednio przez „BOS” S.A.

(3) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (135.6066 udziałów, 79,18%) pośrednio przez „BOS” S.A. (28.645 udziałów, 16,73%) i „DLS” S.A. (1.000 udziałów, 0,58%)

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

Wykaz jednostek zależnych na 31.12. 2008 r. wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Lp	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)
1	„Lider” Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
2	„Lewiatan Orbita” Sp. z o.o.(4a)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
3	„Lewiatan Kujawy” Sp. z o.o. (4)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
4	„Lewiatan Śląsk” Sp. z o.o.(2a)	41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12		72,06%	72,06%
5	„Lewiatan Częstochowa” Sp. z o.o. (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
6	„Lewiatan Mazowsze” Sp. z o.o. (2)	05-800 Pruszków, Błońska 12		34,00%	34,00%
7	„Pro Media M.in.” Sp. z o.o. (3)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		32,50%	32,50%
8	„Piccolo” Sp. z o.o. (5)	43-100 Tychy, Grota Roweckiego 60		50,00%	50,00%
9	„Lewiatan Wielkopolska” Sp. z o.o. (6)	60-479 Poznań, Strzeszyńska 23		68,57%	68,57%
10	„Lewiatan Opole” Sp. z o.o. (6)	45-325 Opole, Światowida 2		51,58%	51,58%
11	„Partnerski Serwis Detaliczny” S.A. (dawniej ”Retail Services Poland” S.A.)*	02-548 Warszawa, Grażyny 15	*Wycena metodą praw własności	100,00%	100,00%
12	„Lewiatan Dolny Śląsk” Sp. z o.o.	59-900 Zgorzelec, Armii Krajowej 13		98,98%	98,98%
13	„Lewiatan Zachód” Sp. z o.o.	Szczecin, Pomorska 115B		100,00%	100,00%
14	“ZKiP Lewiatan 94 Holding” S.A.(7)	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5		48,84%	57,35%

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

(2) pośrednio przez Sygel-Jool S.A

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

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

(4) pośrednio przez BOS S.A.

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

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

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

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

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20 % udziałów (akcji) na 31.12. 2008 r.

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w tys. PLN)	Udział GK Emperia	Udział GK Emperia
				w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
1	„Lewiatan Pomorze” Sp. z o.o. (1)	81-366 Gdynia, Abrahama 41	1 300	9,69%	9,69%
2	„Giełda Rolno-Towarowa” Sp. z o.o.(2)	15-950 Białystok, Andersa 38	14 805	0,30%	0,36%
3	„Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim” (1)	Lidzbark	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni		
4	„SPOŁEM” Domy Handlowe Sp. z o o (4)	43-100 Tychy, Damrota 72	6	16,66%	16,66%
5	„Beskidzkie Towarzystwo Kapitałowe” S.A. (3)	43-300 Bielsko Biała, Kamińskiego 19	21 520	4,37%	4,37%
6	Lewiatan Podkarpacie Spółka z o.o. (5)	39-200 Dębica, Drogowców 8.	170	0,59%	0,59%
7	Elektroniczna Sieć Handlowa Merkury Spółka z o.o. (5)	01-728 Warszawa, Powązkowska 46/50	3 298	11,20%	11,20%

(1) pośrednio przez BOS S.A.

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

(3) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

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

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

9.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

9.2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego 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 Emperia Holding S.A. zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe.

9.2.2 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 przepływy środków pieniężnych.

9.2.3 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 w 2008 roku była jednorodna i obejmowała w całości działalność holdingową.

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

9.2.4 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).

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

9.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

9.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

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

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

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

Interpretacja została zastosowana do rozliczenia trzyletniego Programu Opcji Menedżerskich, opisanego w niniejszym sprawozdaniu w Nocie nr 56.

b) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

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

Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki.

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

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

Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki.

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

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

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

b) MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

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

c) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”

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

d) zmiany do MSSF 3 i MSR 27

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

e) zmiany do MSR 1

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

f) zmiany do MSSF 2

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

g) zmiany do MSR 32 i MSR 1

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

h) poprawki do MSSF 2008

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

i) zmiany do MSSF 1 i MSR 27

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

j) zmiany do MSR 39

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

k) KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”

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

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

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

m) KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”

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

n) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klienta”

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

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

9.2.7 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.

9.2.8 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.

9.2.9 Połączenia, nabycia akcji/udziałów, podwyższenie kapitału w jednostkach gospodarczych

a) 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 Holding S.A. 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 m.in. dolnośląskiego o łącznej powierzchni sprzedaży m.in. 11 000 m². Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków własnych Emperia Holding S.A.

b) Podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. w wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii Ł i M

W dniu 12 lutego 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. W wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii Ł i M podwyższony został kapitał zakładowy Emperia Holding S.A. 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 Holding S.A. składał 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.

c) 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 Holding S.A. 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 m.in. zachodniopomorskiego o łącznej powierzchni sprzedaży m.in. 24 000 m². Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o. została sfinansowana ze środków własnych Emperia Holding S.A.

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

W okresie od 11 marca do 25 czerwca 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osób fizycznych będących udziałowcami Społem Tychy Sp. z o.o. 8 269 udziałów uprawniających do 4,83 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Społem Tychy Sp. z o.o. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 568 tys. PLN. W wyniku zawarcia w/w transakcji Grupa Kapitałowa Emperia posiada 144 501 udziałów Społem Tychy Sp. z o.o. uprawniających do 84,37 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Społem Tychy Sp. z o.o.

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

W dniu 24 kwietnia 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła udziały w spółce Lewiatan Orbita Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Olsztynie. Emperia Holding S.A. nabyła od osób fizycznych i prawnych będących udziałowcami Spółki 119 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy stanowiące 40,89% kapitału zakładowego i uprawniające do 54,01% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. W wyniku zawarcia w/w transakcji Emperia Holding S.A. bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 700,5 tys. PLN.

f) Podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. w wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii N

W dniu 06 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. W wyniku rejestracji emisji akcji serii N kapitał zakładowy Emperia Holding S.A. został podwyższony o kwotę 122 429 PLN i wynosi obecnie 15 115 161 (piętnaście milionów sto piętnaście tysięcy sto sześćdziesiąt jeden) PLN. Po rejestracji kapitał zakładowy Emperia składa się z 15 115 161 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN/akcję dających 15 115 161 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Przed rejestracją kapitał zakładowy wynosił 14 992 732 PLN, na który składało się 14 992 732 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN/akcję dających 14 992 732 głosy na walnym zgromadzeniu. Akcje emisji serii N wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego w celu nabycia udziałów w spółkach Sydo Sp. z o.o. oraz Alpaga-Xema Sp. z o.o. (sposób emisji akcji w ramach kapitału docelowego reguluje m.in. 7a Statutu Spółki Emperia Holding S.A.).

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

W dniu 17 czerwca 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osób fizycznych będących udziałowcami Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. 9 udziałów uprawniających do 13,24 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. oraz dających 13,24% udział w kapitale zakładowym spółki. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 331 tys. PLN. W wyniku zawarcia w/w transakcji Grupa Kapitałowa Emperia posiada 43 udziały Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. uprawniające do 63,24 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników oraz posiada 63,24% udziału w kapitale zakładowym nabywanej spółki.

h) Nabycie akcji w spółce Związek Kupców i Producentów Lewiatan'94 Holding S.A.

W dniu 18 sierpnia 2008 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad Związkiem Kupców i Producentów „Lewiatan 94” Holding S.A. z siedzibą we Włocławku. Emperia Holding S.A. nabyła od osób fizycznych i prawnych będących akcjonariuszami Spółki 250 040 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda, stanowiących 18,52 % kapitału zakładowego i uprawniających do 33,34 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Akcje zostały nabyte za łączną kwotę 1 250,2 tys. PLN. Emperia Holding S.A. uprawniona jest bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne do 52,16% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki co skutkuje objęciem kontroli przez Emperia Holding S.A. nad Związkiem Kupców i Producentów „Lewiatan 94” Holding S.A.

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

W dniu 28 sierpnia 2008 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie z dnia 22 sierpnia 2008 roku o wpisie do rejestru warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emperia Holding o kwotę 450 tys. PLN. Podwyższenie kapitału jest związane z przeprowadzeniem programu opcji menedżerskich w Emperia Holding S.A., uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki (NWZA) w dniu 26 czerwca 2008 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ma charakter warunkowy. Szczegółowe zasady dotyczące programu opcji menedżerskich, w tym ziszczenia się warunku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki są zawarte w Uchwałach nr 26 i 27 NWZA z dnia 26 czerwca 2008 roku.

j) Objęcie udziałów w nowoutworzonej spółce Emperia Info Sp. z o.o.

W dniu 12 września 2008 roku Emperia Holding S.A. objęła udziały w nowo utworzonej spółce o nazwie Emperia Info Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Emperia objęła 100 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 50 tys. PLN. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 50 tys. PLN. Nabyte udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego Emperia Info Sp. z o.o. i dały prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach Emperia na dzień 12 września 2008 roku wynosi 50,1 tys. PLN. Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej, dostarczanie systemów informatycznych oraz zapewnienie sprawnego ich funkcjonowania.

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

W dniu 27 października 2008 roku Emperia Holding nabyła od osób fizycznych pakiet 6 udziałów w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Sygel-Jool S.A. daje prawo do 72,06% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 72,06% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 221 tys. PLN.

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

W dniu 19 grudnia 2008 roku Emperia Holding nabyła od osób fizycznych 20 udziałów w spółce Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, który razem z posiadanymi bezpośrednio lub pośrednio już udziałami daje

prawo do 84,38% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 84,38% kapitału zakładowego Społem Tychy Sp. z o.o. W dniu 29 grudnia 2008 roku Emperia Holding nabyła od osób fizycznych 20 730 udziałów w spółce Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, który razem z posiadanymi bezpośrednio lub pośrednio już udziałami daje prawo do 96,49% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 96,49% kapitału zakładowego Społem Tychy Sp. z o.o. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 1 421 tys. PLN.

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

W dniu 4 grudnia 2008 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osoby prawnej 7 udziałów w spółce Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, który razem z posiadanymi bezpośrednio i pośrednio już udziałami daje prawo do 68,57% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 68,57% kapitału zakładowego Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 135 tys. PLN.

Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

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

W dniu 2 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował połączenie spółek zależnych Detal Koncept Sp. z o.o., Milea Sp. z o.o. oraz Sklepy Polka Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane przez przeniesienie całego majątku spółek Milea Sp. z o.o. oraz Sklepy Polka Sp. z o.o. (spółki przejmowane) na spółkę Detal Koncept Sp. z o.o. (spółka przejmująca). Spółka przejmowana jest jednoosobową spółką spółki przejmującej, w związku z czym połączenie zostało dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Po połączeniu spółka działa pod firmą Detal Koncept Sp. z o.o.

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

W 23 stycznia 2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Na kapitał zakładowy Detal Koncept Sp. z o.o. po rejestracji składa się 6.606 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 3 303 tys. PLN.

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

W dniu 13 lutego 2008 roku Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Euro Sklep S.A. o kwotę 5 000,36 tys. PLN. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 13 426 akcji po 410 PLN każda, o łącznej wartości 5 504,66 tys. PLN. Emperia Holding S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Euro Sklep S.A. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

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

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

Wspólnicy zostali zobowiązani do wniesienia dopłat równomiernie do posiadanych udziałów i w związku z powyższym Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie jako jedyny wspólnik Detal Koncept Sp. z o.o. została zobowiązana do wniesienia wyżej wyszczególnionych dopłat.

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

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

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

W wyniku przeprowadzonych transakcji spółka Detal Koncept Sp. z o.o. stała się posiadaczem 100% udziałów w spółce Jaskółka. Transakcji dokonano w celu przeprowadzenia połączenia spółek Detal Koncept i Jaskółka (połączenie opisano szczegółowo w pkt. i).

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

W dniu 16 kwietnia 2008 roku o Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Retail Services Poland S.A. o kwotę 3 000 tys. PLN. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 4 000 010 akcji po 1 PLN każda, o łącznej wartości 4 000,01 tys. PLN. Emperia Holding S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Retail Services Poland S.A. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

W dniu 06 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Elpro Sp. z o.o. o kwotę 20 000 tys. PLN. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 80 626 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 40 313 tys. PLN. Emperia Holding S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Elpro Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

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

W dniu 08 maja 2008 roku postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu zostało zakończone postępowanie konwokacyjne w spółce zależnej Sydo Sp. z o.o. w wyniku którego nastąpiło umorzenie udziałów osób fizycznych powiązane z obniżeniem kapitału zakładowego w kwocie 40 tys. PLN. Po zakończeniu postępowania Emperia stała się właścicielem 100% udziałów w spółce. Zaspokojenie posiadaczy umarzanych udziałów nastąpiło z kapitału zakładowego i zapasowego (z nadwyżki ponad wartość nominalną, która powstała w momencie objęcia nowych udziałów przez Emperia Holding S.A.). Szczegółowy opis dotyczący nabycia spółki Sydo został opisany w nocie 6.2.9. pkt. b w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym).

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

W dniu 01 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował połączenie spółek zależnych Detal Koncept Sp. z o.o. oraz Jaskółka Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane przez przeniesienie całego majątku spółki Jaskółka Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Detal Koncept Sp. z o.o. (spółka przejmująca). Spółka przejmowana była jednoosobową spółką spółki przejmującej, w związku z czym połączenie zostało dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Po połączeniu spółka działa pod firmą Detal Koncept Sp. z o.o.

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

W dniu 6 listopada 2008 roku Emperia Holding S.A. objęła 2.040 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości emisyjnej 10 521,57 PLN/udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Stokrotka Sp. z o.o. (Stokrotka), wnosząc w zamian aport w postaci 600 udziałów w spółce Centrum Sp. z o.o. (Centrum) z siedzibą w Bartoszycach, o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości rynkowej 35 773,33 PLN/udział. W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Stokrotka nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki Centrum. Wszystkie spółki biorące udział w transakcji należą do Grupy Kapitałowej Emperia. Centrum i Stokrotka mają ten sam profil działalności i zajmują się handlem detalicznym artykułami spożywczymi.

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

Połączenia oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w Nocie nr 52.

9.2.10 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 tys. PLN, za wyjątkiem:

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

które to środki ze względu na specyfikę działania Spółki w swojej masie stanowią istotny element majątkowy, więc 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 3,5 tys. PLN.

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

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

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do gospodarczego wykorzystania. Do wartości początkowej 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 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.

9.2.11 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.

9.2.12 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 danej 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.

9.2.13 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.

9.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania

z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

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

b) Pożyczki i należności

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Inwestycje, które Spółka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony nie są zaliczane do tej kategorii. Inne inwestycje długoterminowe, takie jak obligacje, które Spółka zamierza utrzymywać do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zamortyzowany koszt to kwota, w której składnik aktywów finansowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności. Zamortyzowany koszt obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i odsetki stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta. Zyski lub straty na inwestycjach ujmowanych według zamortyzowanego kosztu są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia

(wyłączenia) inwestycji z bilansu lub w razie stwierdzenia utraty jej wartości, jak też w wyniku amortyzacji.

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

9.2.15 Leasing

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

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

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

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

9.2.16 Zapasy

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

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

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.

9.2.17 Należności handlowe i inne

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

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że

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

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

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

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

9.2.18 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.

9.2.19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

9.2.20 Kapitały

Na kapitał własny Spółki składają się:

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

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 się z odpisów zysku za kolejne lata obrotowe w wysokości, co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy, do momentu, kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał rezerwowy Spółka 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.

9.2.21 Kredyty bankowe

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

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

9.2.22 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.

9.2.23 Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

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

9.2.24 Świadczenia pracownicze

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

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

rezerwy na premie szacowane są na koniec roku obrotowego. Szacunków odpraw emerytalno-rentowych dokonuje na zlecenie spółki niezależny aktuariusz.

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

6.2.24.a Płatności w formie akcji własnych.

Program płatności w formie akcji własnych – trzyletni Program Opcji Menedżerskich opisany w nocie 55 pkt h, umożliwia pracownikom spółek Grupy objęcie akcji spółki dominującej. Program jest skierowany do zarządu spółki i spółek zależnych oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej spółki i spółek zależnych. Celem programu jest zmotywowanie kluczowej kadry zarządzającej do realizacji strategicznych celów Grupy i długoterminowe związanie jej z Grupą.

Spółka dokonała wyceny programu do wartości godziwej na dzień jego uruchomienia, zgodnie z wymogami MSSF 2 i IFRIC 11. Wycena została sporządzona przez niezależnego eksperta w oparciu o model wyceny Monte-Carlo. W wycenie uwzględniono: cenę wejściową do modelu (kurs akcji na datę przyznania instrumentu) na poziomie 40,50 zł/akcję, cenę wykonania instrumentu w wysokości 142 zł, oczekiwaną jego zmienność na poziomie 35%, prawdopodobieństwo wcześniejszej realizacji na poziomie 0% rocznie w przypadku członków zarządu Spółki oraz 3% rocznie w przypadku pozostałych osób uprawnionych, oczekiwanie dywidendy na poziomie 0,90 zł /akcję (z uwzględnieniem wzrostu dywidendy o 10% w kolejnych latach) oraz stopę procentową wolną od ryzyka oszacowaną jako stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnych na datę przyznania zero kuponowych papierów wartościowych emitowanych przez rząd polski, denominowanych w złotych. Wartość godziwa programu jest amortyzowana przez czas realizacji programu, począwszy od 01 października 2008 roku do końca 2010 roku. W sprawozdaniu finansowym wartość godziwa programu jest prezentowana w rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału zapasowego.

9.2.25 Podatek dochodowy

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

a) Podatek bieżący

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

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

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

b) Podatek odroczony

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

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktyw z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktyw długoterminowy.

9.2.26 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujawniane w momencie, kiedy Spółka 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.

9.2.27 Koszty

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

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

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

Pozostałe koszty operacyjne – obejmują koszty pośrednio związane z działalnością Spółki.

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

9.2.28 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 ujmują się w rachunku zysków i strat, odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych. Różnice kursowe prezentowane są saldem.

9.3 Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1

Rzeczowe aktywa trwałe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Grunty, w tym:	195	200
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	195	200
Budynki i budowle	26 319	19 816
Urządzenia techniczne i maszyny	11 469	5 034
Środki transportu	2 624	4 035
Inne środki trwałe	35	13
Środki trwałe w budowie	804	6 824
Zaliczki na środki trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe netto	41 446	35 922

Środki trwałe w budowie	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Grunty, w tym:		
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>		
Budynki i budowle	229	6 814
Urządzenia techniczne i maszyny	575	10
Środki transportu		
Inne środki trwałe w budowie		
Razem środki trwałe w budowie	804	6 824

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Grunty, w tym:		
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>		
Budynki i budowle	12 811	12 811
Urządzenia techniczne i maszyny	66	30
Środki transportu		
Inne środki trwałe		
Razem środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	12 877	12 841

Spółka jest właścicielem nieruchomości wybudowanej na terenie użytkowanym wieczyście. Nieruchomość tę Spółka rozpoznała jako nieruchomość inwestycyjną, ponieważ w trakcie 2007 r. zawarła umowę najmu ze spółką zależną Tradis Sp. z o.o., która jest aktualnie głównym użytkownikiem tej nieruchomości, oraz jest konsolidowana przez Emperia Holding S.A. metodą pełną. W związku z tym, że w sprawozdaniu skonsolidowanym wartość tej nieruchomości zostałaby ponownie przekwalifikowana z nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych, Spółka w sprawozdaniu jednostkowym prezentuje je w pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość gruntów użytkowanych wieczyście na 31.12.2008 r. wyniosła 2 978,9 tys. zł i została oszacowana na

podstawie rocznych opłat ustalanych przez gminę w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa.

Spółka w trakcie swojej działalności wynajmuje i dzierżawi pomieszczenia biurowe oraz urządzenia o charakterze biurowym użytkowane dla realizacji własnych celów, ale również hale o przeznaczeniu handlowym, których koszty są refakturowane na spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. prowadzącą w tych halach działalność w formie regionalnych centrów dystrybucyjno-handlowych.

Koszty poniesione z tytułu najmu wyniosły w 2008 r.:

- budynki i lokale:	4 590 460,21 zł
- urządzenia biurowe:	78 121,16 zł

Spółka posiada środki transportu użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość tych środków trwałych na 31.12.2008 r. wynosi 83 930,87 zł.

Informacja o łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat leasingowych i ich wartości bieżącej znajduje się w Nocie nr 43.

Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie własności i użytkowania.

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych w 2008 r. zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu.

Spółka nie posiada kredytów, pożyczek ani innych zobowiązań, które byłyby zabezpieczone rzeczowymi aktywami trwałymi.

Na dzień 31.12.2008 r. nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka nie otrzymała odszkodowań od stron trzecich z tytułu utracenia jakichkolwiek składników rzeczowych aktywów trwałych lub utraty ich wartości.

W 2008 r. Spółka otrzymała refundację z PFRON w wysokości 51 004,- zł z tytułu zakup zestawów komputerowych wraz z oprogramowaniem oraz innych urządzeń w związku z utworzeniem stanowisk pracy osobom niepełnosprawnym. Refundacja została ujęta jako przychód przyszłych okresów i jest sukcesywnie odnoszona w pozostałe przychody operacyjne przez planowany ekonomiczny okres użyteczności tych środków trwałych.

Nota 2 – 2008 rok

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	244	23 267	9 039	5 133	41	6 823	44 547
b) zwiększenia (z tytułu)		7 381	8 939	2 154	25	1 428	19 927
- zakupu			8 872	2 066	25	1 428	12 391
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		7 381	67				7 448
- darowizny							
- z tytułu leasingu				88			88
- pozostałe							
c) zmniejszenia (z tytułu)			(319)	(3 771)		(7 447)	(11 537)
- sprzedaż			(319)	(3 771)			(4 090)
- likwidacja (złomowanie)							
- podział ST							
- przyjęcie na środki trwałe						(7 447)	(7 447)
- pozostałe							
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	244	30 648	17 659	3 516	66	804	52 937
e) umorzenie na początek okresu	44	3 451	4 005	1 098	28		8 626
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	5	878	2 287	810	3		3 983
- rata	5	878	2 287	810	3		3 983
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)			(102)	(1 016)			(1 118)
- sprzedaż			(102)	(1 016)			(1 118)
- likwidacja (złomowanie)							
- podział ST							
- pozostałe							
h) umorzenie na koniec okresu	49	4 329	6 190	892	31	0	11 491
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 środków trwałych na koniec okresu	195	26 319	11 469	2 624	35	804	41 446

Nota 2 – 2007 rok

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	244	30 702	18 024	26 285	6 286	363	81 903
b) zwiększenia (z tytułu)		534	1 377	4 117	175	9 205	15 408
- zakupu		10	1 308	2 057	175	9 205	12 755
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		524	69	2 060			2 653
- darowizny							
- pozostałe							
c) zmniejszenia (z tytułu)		(7 969)	(10 363)	(25 269)	(6 420)	(2 744)	(52 765)
- sprzedaż			(186)	(996)	(1)	(91)	(1 274)
- likwidacja (złomowanie)							
- podział ST							
- przyjęcie na środki trwałe						(2 653)	(2 653)
- pozostałe		(7 969)	(10 177)	(24 273)	(6 419)		(48 838)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	244	23 267	9 038	5 133	41	6 824	44 546
e) umorzenie na początek okresu	39	4 853	8 875	13 710	3 812		31 290
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)	(6 404)	(14 459)	(4 054)		(27 289)
- sprzedaż			(143)	(524)			(667)
- likwidacja (złomowanie)							
- podział ST							
- pozostałe		(2 373)	(6 261)	(13 935)	(4 054)		(26 622)
h) umorzenie na koniec okresu	44	3 451	4 004	1 098	28		8 624
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 środków trwałych na koniec okresu	200	19 816	5 034	4 035	13	6 824	35 922

Nota 3

Nieruchomości inwestycyjne	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Wartość brutto na początek okresu		-
Zwiększenia	3 166	-
- nabycie	3 166	-
- inne		-
Zmniejszenia		-
- zbycie		-
- inne		-
Wartość brutto na koniec okresu	3 166	-
Wartość nieruchomości ograniczona co do zbycia	-	-
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
rata	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Wartość netto 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	-	-

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grunt pod budowę nieruchomości komercyjnych, które będą wynajmowane osobom trzecim.

Wartość godziwa tych nieruchomości na dzień 31 grudnia 2008 r. nie została ustalona. Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnych lub przekazywania przychodów i zysków ze zbycia.

Nota 4

Wartości niematerialne	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Koszty zakończonych prac rozwojowych		
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	1 291	1 641
Inne wartości niematerialne		
Wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania	3 274	1 044
Wartości niematerialne razem	4 565	2 685

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Spółka nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone wartościami niematerialnymi.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Umorzenie wartości niematerialnych w 2008 r. zostało odniesione w koszty ogólnego zarządu.

Na dzień 31.12.2008 r. nie występują zobowiązania umowne zaciągnięte w związku z nabyciem wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne nie przekazane do użytkowania na dzień 31.12.2008 r. stanowią koszty prac nad rozwiązaniami, również typu Business Intelligence, które po zakończeniu mają stanowić nowoczesne narzędzia do podejmowania decyzji i zarządzania.

Nota 5 – 2008 rok

Zmiana stanu wartości niematerialnych	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Razem wartości niematerialne
				- oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		1 644	3 880	3 880	7	1044	6 575
b) zwiększenia (z tytułu)			937	937		2750	3 687
- zakup			834	834		2750	3 584
- przyjęcia z inwestycji			103	103			103
- pozostałe							
c) zmniejszenia (z tytułu)			(177)	(177)		(520)	(697)
- sprzedaż			(177)	(177)		(417)	(594)
- przyjęcia na wartości niematerialne						(103)	(103)
- likwidacja							
- pozostałe							
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu		1 644	4 640	4 640	7	3 274	9 565
e) umorzenie na początek okresu		1 644	2 239	2 239	7		3 890
f) zwiększenie umorzenia			1 126	1 126			1126
- rata			1 126	1 126			1 126
g) zmniejszenie umorzenia			(16)	(16)			(16)
- sprzedaż			(16)	(16)			(16)
- likwidacja							
- pozostałe							
h) umorzenie na koniec okresu		1 644	3 349	3 349	7	0	5 000
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			1291	1291	0	3274	4 565

Nota 5 – 2007 rok

Zmiana stanu wartości niematerialnych	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Razem wartości niematerialne
				- oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		1 644	2 326	2 326	7		3 977
b) zwiększenia (z tytułu)			2 077	2 077		1 336	3 413
- zakup			1 785	1 785		1 336	3 121
- przyjęcia z inwestycji			292	292			292
- pozostałe							
c) zmniejszenia (z tytułu)			(523)	(523)		(292)	(815)
- sprzedaż			(5)	(5)			(5)
- przyjęcia na wartości niematerialne						(292)	(292)
- likwidacja			(180)	(180)			(180)
- pozostałe			(338)	(338)			(338)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu		1 644	3 880	3 880	7	1 044	6 575
e) umorzenie na początek okresu		1 644	2 076	2 076	7		3 727
f) zwiększenie umorzenia			648	648			648
- rata			648	648			648
g) zmniejszenie umorzenia			(485)	(485)			(485)
- sprzedaż			(4)	(4)			(4)
- likwidacja			(180)	(180)			(180)
- pozostałe			(301)	(301)			(301)
h) umorzenie na koniec okresu		1 644	2 239	2 239	7		3 890
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			1 641	1 641		1 044	2 685

Nota 6

Wartość firmy	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
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	-	-
Wyksięgowane w związku z likwidacją jednostki zależnej (Rexpol)	-	-
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-
Inne zmiany	-	-
Koszt stan na koniec okresu	-	-
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na początek okresu	-	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-
Inne zmiany	-	-
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości stan na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa stan na początek okresu	-	-
Wartość bilansowa stan na koniec okresu	-	-

Nota 7

Aktywa finansowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Udziały	177 084	141 626
- w tym: w jednostkach zależnych	177 084	141 626
Akcje	292 337	286 985
- w tym: w jednostkach zależnych	292 337	286 985
Inne papiery wartościowe		
- w tym: w jednostkach zależnych		
Pożyczki		
- w tym: w jednostkach zależnych		
Inne aktywa finansowe		
- w tym: w jednostkach zależnych		
Aktywa finansowe razem	469 421	428 611

Wartość odpisów aktualizujących aktywa finansowe na 31.12.2008 r. wyniosła 263 475,93 i nie uległa zmianie w stosunku do 31.12.2007 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Udziały	Akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu	141 626	286 985				428 611
b) zwiększenia (z tytułu)	59 923	5 353				65 275
- zakupu	59 923	5 353				65 275
- aport, nieodpłatne otrzymanie						
- aktualizacja wartości						
- inne						

c) zmniejszenia (z tytułu)	(24 466)		(24 466)
- sprzedaż	(3 001)		(3 001)
- likwidacja			
- aktualizacja wartości			
- inne (aport do spółki zależnej)	(21 465)		(21 465)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	177 084	292 337	469 421

Nota 8

Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności długoterminowe	60	63
a) kaucje związane z najmem	60	63
- w tym: od jednostek zależnych	58	58
b) inne należności długoterminowe		
- w tym: od jednostek zależnych		
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	8	12
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe razem	68	75

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

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe według tytułów	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Prenumeraty i abonamenty	4	
Remonty i przeglądy	4	
Pozostałe		12
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	8	12

Nota 9

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 087	2 810
a) odniesionych na wynik finansowy	1 087	2 343
b) odniesionych na kapitał własny		467
Zwiększenia	225	784
a) odniesionych na wynik finansowy	225	784
b) odniesionych na kapitał własny		
Zmniejszenia	(384)	(2 507)
a) odniesionych na wynik finansowy	(384)	(2 040)
b) odniesionych na kapitał własny		(467)
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	928	1 087
a) odniesionych na wynik finansowy	928	1 087
b) odniesionych na kapitał własny		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	21	50
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	533	338
Odprawy emerytalno rentowe	8	8
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	159	150
Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami	189	523
Odpis dyskonta od obligacji własnych		
Rezerwa na badanie bilansu	18	17
Rezerwa na gwarancje bankowe		
Odsetki od otrzymanych pożyczek zarachowane		
Pozostałe tytuły		1
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	928	1 087

Nota 10

Zapasy	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Materiały	5	6
Towary	17	
Produkty gotowe		
Półprodukty i produkty w toku		
Zaliczki na dostawy		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zapasy razem	22	6

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
<i>Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu</i>		4 936
<i>Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)</i>		
<i>Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)</i>		(4 936)
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu		

Zapasy nie stanowią zabezpieczeń kredytów ani innych zobowiązań Spółki.

Nie występują ograniczenia w prawach ich własności i dysponowania.

Nota 11

Należności	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Z tytułu dostaw i usług	10 107	13 843
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>5 040</i>	<i>4 422</i>
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	827	974
Dochodzone na drodze sądowej		31
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	27	51
Inne należności	477	1 175
<i>w tym: od powiązanych</i>		25
Odpisy aktualizujące wartość należności	(4 810)	(5 494)
Należności netto razem	6 628	10 580

Szczegółowy opis transakcji ze spółkami zależnymi zawarto w Nocie nr 46.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 7 - 21 - dniowy termin płatności.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. nie wystąpiły ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	5 494	5 552
- w tym: od jednostek powiązanych		
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	12	337
- w tym: od jednostek powiązanych		
Zmniejszenia, w tym:	(696)	(395)
- w tym: od jednostek powiązanych		
- wykorzystanie	(387)	
- w tym: od jednostek powiązanych		
- rozwiązanie	(309)	(395)
- w tym: od jednostek powiązanych		
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	4 810	5 494
- w tym od jednostek powiązanych		

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
do 1 miesiąca	4 350	6 246
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		521
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
powyżej 1 roku		
przeterminowane	5 757	7 076
Odpisy aktualizujące wartość należności	(4 810)	(5 494)
Należności netto razem	5 297	8 349

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
do 1 miesiąca	434	1 371
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	432	195
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	78	43
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6	41
powyżej 1 roku	4 807	5 426
Odpisy aktualizujące wartość należności	(4 810)	(5 494)
Należności przeterminowane netto razem	947	1 582

Nota 12

Krótkoterminowe papiery wartościowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Dłużne papiery wartościowe	66 110	84 430
- w tym: w jednostkach zależnych	66 110	84 430
Krótkoterminowe papiery wartościowe razem	66 110	84 430

W trakcie 2008 r. Spółka nabywała obligacje wyłącznie od spółek zależnych. Oprocentowanie obligacji ustalane jest na warunkach rynkowych. Obligacje wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia.

Transakcje zakupu obligacji krótkoterminowych (wyrażone w wartościach nominalnych) zaprezentowano poniżej (w tys. zł):

2008 rok

Emisje i wykup obligacji w 2008 roku	Tradis Sp. z o.o.	Stokrotka Sp. z o.o.	BOS S.A.	Elpro Sp. z o.o.	DLS S.A.	Razem
Stan na początek okresu	15 000	30 000	35 000	5 000	-	85 000
Emisja obligacji	10 000	340 800	177 000	116 000	90 000	733 800
Wykup obligacji przez Emitenta	(25 000)	(338 000)	(212 000)	(102 500)	(75 000)	(752 500)
Stan na koniec okresu	-	32 800	-	18 500	15 000	66 300
Stan na koniec okresu z dyskontem	-	32 736,2	-	18 425,0	14 949,4	66 110,6

2007 rok

Emisje i wykup obligacji w 2007 roku	Eldorado Sp. z o.o. (obecnie Tradis Sp. z o.o.)	Stokrotka Sp. z o.o.	BOS S.A.	Elpro Sp. z o.o.	DLS S.A.	Razem
Stan na początek okresu	-	-	-	3 000	-	3 000
Emisja obligacji	25 000	45 000	35 000	36 700	-	141 700
Wykup obligacji przez Emitenta	(10 000)	(15 000)	-	(34 700)	-	(59 700)
Stan na koniec okresu	15 000	30 000	35 000	5 000	-	85 000
Stan na koniec okresu z dyskontem	14 912,4	29 715,7	34 833,6	4 968,5	-	84 430,2

Nota 13

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Usługi bankowe	1	
Ubezpieczenia	80	166
Asysta techniczna	144	107
Opłata za wieczyste użytkowanie		
Podatek od nieruchomości		
Zezwolenia, koncesje		
Koszty pośrednie związane z zakupem akcji i udziałów	24	26
Remonty i przeglądy	2	
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	16	8
Dozór techniczny urządzeń		
Utrzymanie skrzynki elektronicznej	1	
Koszty do refakturowania	19	83
Pozostałe		6
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	287	396

Nota 14

Środki pieniężne	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne w kasie	20	20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 128	32 550
Inne środki pieniężne	47	24
Inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne	3 195	32 594

Pozycja inne środki pieniężne obejmuje kwoty zgromadzone na rachunku ZFŚS należne Spółce po końcowym rozliczeniu odpisu rocznego i wydatkowanych kwot.

Nota 15

Inne aktywa finansowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Lokata zabezpieczająca kredyt		
Udzielone pożyczki	2 200	
- w tym: jednostkom powiązanym	2 000	
Inne aktywa finansowe razem	2 200	

Na wartość udzielonych pożyczek składają się pożyczki udzielone spółce powiązanej Emperia Info Sp. z o.o. (2 mln zł) oraz spółce spoza Grupy Kapitałowej, tj. Rondo sp. jawna z siedzibą w Lublinie (200 tys. zł). Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stopie rynkowej WIBOR + marża pożyczkobiorcy. Zabezpieczeniem obu pożyczek są weksle własne In blanco wraz z deklaracją wekslową.

Nota 16 - Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2008 roku

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

Liczba akcji razem

15 115 161

Kapitał zakładowy, razem

15 115 161

Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł

* akcje serii „Ł” i „M” wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego w celu nabycia udziałów w spółkach Maro Markety Sp. z o.o. oraz Centrum Sp. z o.o.

** akcje serii „N” wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego w celu nabycia udziałów w spółkach Sydo Sp. z o.o. oraz Alpaga-Xema Sp. z o.o.

Nota 16 - Kapitał zakładowy struktura - stan na 31.12.2007 r.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykle na okaziciela	brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykle na okaziciela	brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykle na okaziciela	brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykle na okaziciela	brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykle na okaziciela	brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykle na okaziciela	brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykle 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**	zwykle na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000	gotówka	24.10.2007	01.01.2007
Ł***	akcje imienne	brak	140 388	140 388	gotówka oraz aport w postaci udziałów Maro-Markety Sp. z o.o.	12.02.2008	01.01.2007
M***	akcje imienne	brak	82 144	82 144	gotówka oraz aport w postaci udziałów Centrum Sp. z o.o.	12.02.2008	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 sprawozdania finansowego za 2007 rok, tj. 12 lutego 2008 roku;

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego odpowiada strukturze na dzień 31.12.2008 roku.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu

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

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej

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

Nota 17

Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
1 stycznia 2008	537 753	18 542
Zwiększenia , w tym:	13 600	1 329
- podział zysku za rok ubiegły - przeznaczenie na kapitały		1 329
- emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 332	
- wycena programu opcji menadżerskich	268	
31 grudnia 2008	551 353	19 871

1 stycznia 2007	274 818	28 576
Zwiększenia , w tym:	262 935	
- emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej	262 935	
Zmniejszenia, w tym:		(10 034)
- przeznaczenie na wypłatę dywidendy		(10 034)
31 grudnia 2007	537 753	18 542

Nota 18

Zyski zatrzymane	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zyski (Straty) netto z lat ubiegłych	(1 941)	(1 941)
Zysk (Strata) netto okresu	1 422	14 630
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zyski zatrzymane razem	(519)	12 689

Nota 19

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Kredyty bankowe		
Pożyczki		
w tym: jednostkom powiązanym		
Dłużne papiery wartościowe		
w tym: jednostkom powiązanym		
Leasing finansowy	53	
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem	53	

W trakcie 2008 r. Spółka stała się stroną umowy leasingowej na mocy umowy cesji praw i obowiązków zawartej z dotychczasowym korzystającym przy udziale leasingodawcy – Impuls-Leasing Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy. Wykonanie zobowiązań przez Spółkę wynikających z umowy leasingu zostało zabezpieczone wekslem własnym In blanco wraz z deklaracją wekslową. Warunki zawarte w umowie leasingu są standardowe i nie odbiegają od umów funkcjonujących na rynku.

Informacja o łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat leasingowych i ich wartości bieżącej znajduje się w Nocie nr 43.

Kredyty długoterminowe:

Stan na 31.12.2008 roku

Kredyty długoterminowe - wg rodzaju	Kwota kredytu stan na 01.01.2008 r.	Zaciągnięcie	Splata	Przekazanie w formie aportu	Kwota kredytu prezentowana w kredytach krótkoterminowych	Kwota kredytu na 31.12.2008 r.	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym
kredyty długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
Razem kredyty długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-

Stan na 31.12.2007 roku

Kredyty długoterminowe - wg rodzaju	Kwota kredytu stan na 01.01.2007 r.	Zaciągnięcie	Splata	Przekazanie w formie aportu	Kwota kredytu prezentowana w kredytach krótkoterminowych	Kwota kredytu na 31.12.2007 r.	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym
kredyty długoterminowe	43 689	16 805	13 350	47 144			559
Razem kredyty długoterminowe	43 689	16 805	13 350	47 144			559

Nota 20

Zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Nie występują w Spółce.		

Nota 21

Rezerwy	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 875	3 583
<i>a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych</i>	42	43
<i>b) z tytułu zaległych urlopów</i>	837	789
<i>c) z tytułu rocznych premii pieniężnych</i>	996	2 752
Pozostałe rezerwy	96	94
<i>a) na badanie SF</i>	96	90
<i>b) inne</i>		4
Rezerwy razem	1 971	3 677

Rezerwy	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Długoterminowe	42	43
<i>a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych</i>	42	43
<i>b) z tytułu zaległych urlopów</i>		
<i>c) z tytułu rocznych premii pieniężnych</i>		
<i>d) pozostałe długoterminowe rezerwy</i>		
Krótkoterminowe	1 929	3 634
<i>a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych</i>		
<i>b) z tytułu zaległych urlopów</i>	837	789
<i>c) z tytułu rocznych premii pieniężnych</i>	996	2 751
<i>d) pozostałe krótkoterminowe rezerwy</i>	96	94
Rezerwy razem	1 971	3 677

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	43	73
<i>Zwiększenia</i>		33
<i>Zmniejszenia</i>	(1)	(63)
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	42	43
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	789	1 537
<i>Zwiększenia</i>	48	385
<i>Zmniejszenia</i>		(1 133)
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	837	789
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	2 751	2 792
<i>Zwiększenia</i>	996	2 751
<i>Zmniejszenia</i>	(2 751)	(2 792)
Rezerwy z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	996	2 751
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	3 583	4 402
<i>Zwiększenia</i>	1 044	3 169
<i>Zmniejszenia</i>	(2 752)	(3 988)
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	1 875	3 583

Zawiązanie i rozwiązanie rezerw zostało odniesione w rachunku zysków i strat za 2008 rok w koszty ogólnego zarządu.

Nota 22

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	444	680
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>444</i>	<i>680</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>		
Zwiększenia	279	227
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>279</i>	<i>227</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>		
Zmniejszenia		(463)
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>		<i>(463)</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>		
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	723	444
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	<i>723</i>	<i>444</i>
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>		

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	55	86
Prowizja od kredytów długoterminowych		
Różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych i podatkową	667	351
Pozostałe tytuły	1	7
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	723	444

Nota 23

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Kredyty bankowe		
Pożyczki		
- w tym: jednostkom powiązanym		
Dłużne papiery wartościowe		
- w tym: jednostkom powiązanym		
Leasing finansowy	29	
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem	29	

Zobowiązanie z tytułu leasingu stanowi krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu umowy leasingowej opisanej w Nocie nr 19.

Informacja o łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat leasingowych i ich wartości bieżącej znajduje się w Nocie nr 43.

Kredyty krótkoterminowe:

Stan na 31.12.2008 roku

Kredyty krótkoterminowe – wg rodzaju	Kwota kredytu stan na 01.01.2008 r.	Zaciągnięcie	Splata	Przekazanie w formie aportu	Kwota kredytu na 31.12.2008 r.	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym
kredyty krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Razem kredyty krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-

Stan na 31.12.2007 roku

Kredyty krótkoterminowe – wg rodzaju	Kwota kredytu stan na 01.01.2007 r.	Zaciągnięcie	Splata	Przekazanie w formie aportu	Kwota kredytu na 31.12.2008 r.	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym
kredyty krótkoterminowe	11 044			11 044		
Razem kredyty krótkoterminowe	11 044			11 044		

Obligacje

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

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

Rok 2008:

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

Rok 2007:

Emisje i wykup obligacji w roku 2007	Razem	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.	BOS S.A.	Tradis Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	18 000	10 000	8 000	0	0
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

Nota 24

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Z tytułu dostaw i usług	1 307	996
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	958	259
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	1 804	2 291
Z tytułu wynagrodzeń	1 748	939
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw		
Inne zobowiązania	4 495	3 936
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	1 592	64
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 354	8 162

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
do 1 miesiąca	1 072	515
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18	123
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
powyżej 1 roku		
przeterminowane	217	358
Zobowiązania razem	1 307	996

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
do 1 miesiąca	194	310
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3	25
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6	14
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		6
powyżej 1 roku	14	3
Zobowiązania przeterminowane razem	217	358

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług rozliczane w terminach umownych, które zazwyczaj wahają się od 7 do 28 dni. Szczegółowy opis transakcji wzajemnych zawarto w Nocie nr 46.

Nota 25

Przychody przyszłych okresów według tytułów	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zwroty szkód komunikacyjnych	13	7
Zwroty szkód majątkowych		
Kary umowne		
Odsetki od kaucji		
Refundacje zakupu środków trwałych rozliczane w czasie	40	
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	53	7

Nota 26

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Sprzedaż usług	47 794	51 824
- w tym: od jednostek powiązanych	42 348	28 655
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	47 794	51 824
- w tym: od jednostek powiązanych	42 348	28 655

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Kraj	47 794	51 824
- w tym: od jednostek powiązanych	42 348	28 655
Eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	47 794	51 824
- w tym: od jednostek powiązanych	42 348	28 655

Nota 27

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Sprzedaż towarów i materiałów	3 620	291 726
- w tym: od jednostek powiązanych	3 272	62 216
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 620	291 726
- w tym: od jednostek powiązanych	3 272	62 216

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Kraj	3 620	291 726
- w tym: od jednostek powiązanych	3 272	62 216
Eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 620	291 726
- w tym: od jednostek powiązanych	3 272	62 216

Szczegółowy opis transakcji z jednostkami zależnymi zawarto w Nocie nr 46.

Nota 28

Pozostałe przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	129	73
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	254	272
Inne przychody operacyjne	172	294
Pozostałe przychody operacyjne razem	555	639

Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów

Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)

Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych 149

Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna) (6) (221)

Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności 260 344

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem 254 272

Inne przychody operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Otrzymane kary umowne		7
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	121	216
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych		6
Zasądzone koszty postępowania sądowego	29	39
Przychody z tytułu refundacji zakupu środków trwałych	11	
Przedawnione zobowiązania	11	
Inne przychody		26
Inne przychody operacyjne, razem	172	295

Nota 29

Koszty według rodzaju	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Amortyzacja	(5 110)	(5 272)
Zużycie materiałów i energii	(3 026)	(6 503)
Usługi obce	(13 025)	(15 212)
Wynagrodzenia	(18 893)	(24 536)
Świadczenia pracownicze	(3 257)	(4 431)
Podatki i opłaty	(1 018)	(952)
Pozostałe koszty	(504)	(797)
Koszty według rodzaju, razem	(44 833)	(57 703)
Koszty sprzedaży	(6)	(21 725)
Koszty zarządu	(14 122)	(17 234)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(30 705)	(18 743)
Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby		

Koszty pracownicze	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Wynagrodzenia	(18 893)	(24 536)
<i>w tym: koszt programu opcji menedżerskich</i>	(268)	
Ubezpieczenia społeczne	(2 699)	(3 4)
Zakładowy fundusz świadczeń społecznych	(220)	(256)
Szkolenia	(268)	(214)
Pozostałe	(70)	(167)
Koszty pracownicze razem	(22 150)	(28 967)

W 2008 roku koszty z tytułu amortyzacji zostały odniesione w całości w koszty ogólnego zarządu.

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

Nota 30

Pozostałe koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Inne koszty operacyjne	(164)	(299)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(164)	(299)

Inne koszty operacyjne	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Darowizny	(16)	(9)
Szkody komunikacyjne	(129)	(232)
Szkody majątkowe		(6)
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(1)	
Koszty postępowania sądowego	(4)	(46)
Odpisane należności		
Inne koszty	(14)	(6)
Inne koszty operacyjne, razem	(164)	(299)

Nota 31

Przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Otrzymane dywidendy, w tym:		
- <i>od jednostek powiązanych</i>		
Odsetki, w tym:	6 065	2 019
- <i>od jednostek powiązanych</i>	5 127	841
Zysk ze zbycia inwestycji		
Inne przychody finansowe	1	23
Przychody finansowe razem	6 066	2 042

Przychody finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Odsetki od udzielonych pożyczek	16	81
- <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	6	59
Odsetki od nieterminowych płatności	121	373
- <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	43	45
Odsetki od obligacji	5 079	737
- <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	5 079	737
Odsetki od depozytów bankowych	849	828
- <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	6 065	2 019

Inne przychody finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Dodatnie różnice kursowe	1	
Pozostałe		23
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1	23

Nota 32

Koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Odsetki, w tym:	(11)	(2 041)
- <i>dla jednostek zależnych</i>	(1)	(279)
Strata ze zbycia inwestycji	(1 611)	(575)
Inne	(5 050)	
Koszty finansowe razem	(6 672)	(2 616)

Koszty finansowe z tytułu odsetek	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Odsetki od kredytów bankowych	(1)	(1 160)
Odsetki od leasingu finansowego: <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	(2)	
Odsetki od pożyczek <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	(4) (1)	(72)
Odsetki od wyemitowanych obligacji <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		(805) (279)
Odsetki budżetowe	(4)	(4)
Pozostałe odsetki <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(11)	(2 041)

Inne koszty finansowe	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Dopłaty zwrotne do udziałów	(5 050)	
Ujemne różnice kursowe		
Inne koszty finansowe, razem	(5 050)	

Nota 33

Podatek dochodowy bieżący	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Zysk (strata) brutto w jednostkach osiągniętych zyski podatkowe	3 192	17 800
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszają podstawę opodatkowania	(239)	(901)
przychody finansowe:	172	563
pozostałe przychody operacyjne	67	338
Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania	770	
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania	14 918	8 293
koszty operacyjne	9 822	8 074
koszty finansowe	5 059	2
pozostałe koszty operacyjne	37	216
Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania	(11 622)	(15 485)
Dochód podatkowy	7 019	9 907
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	(7)	
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>		

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 012	9 907
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 332	1 882
<i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i>		
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	1 332	1 882
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w deklaracji podatkowej okresu */	1 332	1 882
Podatek dochodowy odroczony	438	1 488
Efektywna stawka podatkowa*	55,4%	18,7%
* efektywna stawka podatkowa - liczona jest poprzez iloczyn podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) oraz zysku przed opodatkowaniem.		

Główną przyczyną wzrostu efektywnej stawki podatkowej za 2008 rok były wniesione dopłaty do kapitału spółek zależnych. Dopłaty zostały ujęte jako koszty finansowe niestanowiące kosztów uzyskania przychodu.

Nota 34

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	438	1 488
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	438	1 488
w tym dotyczący: działalności zaniechanej		

Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat		
<i>odniesiony na kapitał własny</i>		
<i>ujęty w wartości firmy (ujemnej wartości firmy)</i>		

Nota 35

Zysk netto na jedną akcję	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Zysk/Strata netto	1 422	14 630
Zysk/Strata netto zannualizowany	1 422	14 630
Średnia ważona liczba akcji	15 064 149	13 467 096
Zysk/Strata na jedną akcję (PLN)	0,09	1,09

Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	0,09	1,09
--	------	------

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 w 2008 roku została wyliczona w oparciu o liczbę akcji: styczeń-maj 14 992 732, czerwiec - grudzień 15 115 161.

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

W 2008 roku Spółka rozpoczęła realizację trzyletniego Programu Opcji Menedżerskich opisanego w nocie 56 punkt h oraz w informacji dodatkowej punkt 6.2.24.a. W związku z tym, że prawo do realizacji obligacji zamiennych na akcje serii O może być wykonane odpowiednio dla obligacji serii A w terminie 1 kwietnia 2012 do 31 marca 2016, obligacji serii B w terminie 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2017, obligacji serii C w terminie 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2018, Spółka nie ustalała wpływu obligacji zamiennych na akcje na rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję.

Nota 36

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłacone dywidendy

Dnia 17 września 2008 roku spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 13 301 341,68 (trzynaście milionów trzysta jeden tysięcy trzysta czterdzieści jeden i sześćdziesiąt osiem setnych) PLN, co odpowiada kwocie 0,88 (zero i osiemdziesiąt osiem setnych) PLN na jedną akcję.

Proponowany podział zysku za 2008 rok

Zarząd proponuje przeznaczyć całość zysku wygenerowanego za 2008 rok na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki.

Nota 37

Struktura środków pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	20	2
- na koniec okresu	20	20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	32 550	52
- na koniec okresu	3 128	32 550
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	23	2 764
- na koniec okresu	47	23
Inne aktywa pieniężne		
- na początek okresu		
- na koniec okresu		
Razem środki pieniężne		

- na początek okresu	32 594	2 817
- na koniec okresu	3 195	32 594

Nota 38

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 39

Uzgodnienie bilansowych zmian stanu niektórych pozycji zmian oraz zmian stanu tych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007
---	---	---

Zmiana stanu należności	3 695	1 190
- zmiana stanu należności	3 955	1 190
- korekta z tytułu zmian należności inwestycyjnych	(260)	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	496	6 237
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	1 192	6 237
- korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(696)	

Nota 40

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

Działalność operacyjna

Pozostałe korekty w wysokości 268 300,00 zł obejmują wartość programu opcji menadżerskich ujętego w kosztach operacyjnych Spółki.

Działalność inwestycyjna

Pozostałe wydatki obejmują dokonane dopłaty do kapitału spółek powiązanych w wysokości 5 050 000,00 zł (dopłata do kapitału Detal Koncept Sp. z o.o.: 5 000 000,- zł; dopłata do kapitału Lewiatan Zachód Sp. z o.o. 50 000,- zł) oraz poniesione wydatki w wysokości 9 760,- zł związane z wyceną wartości rynkowej sprzedanych udziałów.

Nota 41 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 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 ryzyka, 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.

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

Nota 42 Pozycje pozabilansowe

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2008 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia w okresie	-	-	-
Zmniejszenia w okresie	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			

Stan na początek okresu	-	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	70 000	0	281
<i>Zwiększenia w okresie</i>	97 500	10 667	33
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(99 000)	(2 631)	0
Stan na koniec okresu	68 500	8 036	314

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2007 roku:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	-	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	67 937	1 800	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	20 700	0	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(88 637)	(1 800)	-
Stan na koniec okresu	0	0	-
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	-	-	-
<i>Zwiększenia w okresie</i>	-	-	-
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-
Poręczenia			
Stan na początek okresu	0	-	181
<i>Zwiększenia w okresie</i>	97 000	-	1 200
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	(27 000)	-	(1 100)
Stan na koniec okresu	70 000	-	281

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 43 Leasing finansowy oraz operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 grudnia 2008	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	36	29
w okresie od 1 roku do 5 lat	58	53
w okresie powyżej 5 lat		
Razem	94	82

Leasing operacyjny

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

Umowy zawierające elementy leasingu wg KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 31.12.2008	Na 31.12.2009	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne (w tys. zł)			
Nieruchomości	określony	616	747	1 027	-
	nieokreślony	365	487	1 948	1 948
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	22	30	119	119
	nieokreślony	-	-	-	-
Środki transportu	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	określony	-	-	-	-
	nieokreślony	-	-	-	-

Nota 44 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 45 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

Nota 46 Transakcje Emperia Holding SA z podmiotami powiązanymi

W 2008 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych oraz związanymi z podwyższeniem lub dopłatami do kapitału w spółkach zależnych. Połączenia dokonane w 2008 r. zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 6.2.9. W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w notach nr 12 i 23, nie wykazane w niniejszej tabeli.

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

Informacja dodatkowa	Stokrotka Sp. z o.o.	Infinite Sp. z o.o.	Detal Koncept Sp. z o.o.	Elpro Sp. z o.o.	BOS S.A.	Sygel-Jool S.A.	DLS S.A.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Express Podlaski Sp. z o.o.
należności od jednostki	1 616	38	712	97	526	65	288	1 427	26	6
zobowiązania wobec jednostki		6	669	5	2		791	5	2	42
przychody z transakcji z jednostką – towary i materiały	790	46	441	32	17	293	677	209	6	12
sprzedaż usług	9 800	267	2 055	795	5 487	1 221	2 781	18 468	277	271
koszty transakcji z jednostką	8 351	397	1 774	595	4 201	987	2 545	12 709	168	141
zakup usług		298	2	256	19		36	21	10	
nabycie nieruchomości i innych aktywów	53	12	851	66	1 601	13	965	1 138		98
zbycie nieruchomości i innych aktywów	161			59				1 850		
transfery z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), otrzymane dywidendy										
transfery z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), wypłacone dywidendy, dokonane dopłaty do kapitału	21 464		16 000	20 000						

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

Informacja dodatkowa	Arsenal Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Maro Markety Sp. z o.o.	Centrum Sp. z o.o.	Społem Tychy Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Sydo Sp. z o.o.	Alpaga Xema Sp. z o.o.	Emperia Info Sp. z o.o.
należności od jednostki	17	1	58	33	14	21	1		70
zobowiązania wobec jednostki			3					22	1 004
przychody z transakcji z jednostką – towary i materiały	3		19		7	19			762
sprzedaż usług	79	7	63	235	62	19	155	60	207
koszty transakcji z jednostką	74	7	30	71	12	20	59	65	762
zakup usług									1 921
nabycie nieruchomości i innych aktywów							36	16	677
zbycie nieruchomości i innych aktywów									1 364
transfery z tytułu układow finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), otrzymane dywidendy i odsetki									6
transfery z tytułu układow finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), wyplacone dywidendy, dokonane dopłaty do kapitału									3 050

Transakcje z podmiotami zależnymi niekonsolidowanymi, dane liczbowe:

Informacja dodatkowa	Partnerski Serwis Detaliczny S.A. (wcześniej RSP S.A.)	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
należności od jednostki	23	
zobowiązania wobec jednostki		
przychody z transakcji z jednostką – towary i materiały	7	2
sprzedaż usług	40	
koszty transakcji z jednostką	13	2
zakup usług		
nabycie nieruchomości i innych aktywów		
zbycie nieruchomości i innych aktywów	34	
transfery z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), otrzymane dywidendy i odsetki		
transfery z tytułu układów finansowania (w tym pożyczek i wkładów kapitałowych), wyплаcone dywidendy, dokonane dopłaty do kapitału	5 010	500

Nota 47 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Stan na 31.12.2008 rok:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
RAZEM	370	370	-
Emperia Holding S.A.	370	370	-

Stan na 31.12.2007 rok:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
RAZEM	598	356	242
Emperia Holding S.A.	598	356	242

Nota 48 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu spółki dominującej Emperia Holding SA, według zasad ustalanych przez Radę Nadzorczą składa z części zasadniczej oraz premii: rocznych i trzyletnich. Wyплаcone premie dotyczą poprzednich okresów sprawozdawczych, na które były zawiązane rezerwy w poprzednich okresach. 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 wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym w Emperia Holding SA za 2008 r. (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	Płaca zasadnicza SUMA	Premie	Świadczenia rzeczowe	SUMA
				i wynagrodzenie chorobowe	
1	Kawa Artur	378,0	105,3	1,9	485,2
2	Wawerski Jarosław	164,7	95,6	18,8	279,1
3	Kalinowski Dariusz	377,0	48,3	1,9	427,2
4	Wawerski Grzegorz	36,0	4,1	-	40,1
5	Wesołowski Marek	60,0	8,2	-	68,2
6	Laskowski Piotr *	20,0	2,2	-	22,2
7	Bronisz-Czyż Renata **	118,9	73,6	0,9	193,4
8	Dudzik Jacek **	132,0	79,6	0,9	212,5
9	Rudnicki Jarosław **	143,9	86,7	0,9	231,5
10	Syguła Lesław **	96,4	71,3	0,7	168,4
	RAZEM	1 526,9	574,9	26,0	2 127,8

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

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

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych (metoda kasowa) osobom zarządzającym Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych za 2008 r. (w tys. PLN):

Lp.	Nazwisko i imię	SUMA
1.	Wawerski Grzegorz	344,8
2.	Wesołowski Marek	413,0
3.	Wawerski Jarosław	194,6
4.	Syguła Lesław	18,5
5.	Bronisz-Czyż Renata	-

6.	Rudnicki Jarosław	-
7.	Wawerski Grzegorz	82,5
	RAZEM	1 053,4

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

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

Nota 49 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym

Emperia Holding S.A. 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 50 Informacje o wynagrodzeniach podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W 2008 roku Spółka zawarła umowę z BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. na badanie i przegląd śródrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008r.

Ponadto, w 2008 roku Spółka zlecała podmiotom uprawnionym do badania sprawozdań finansowych usługi due diligence (BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. oraz „Doradca” Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.), usługi doradztwa podatkowego („Doradca” Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.) i usługi doradztwa księgowego (BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.).

Poniższe zestawienie zawiera wykaz świadczonych usług i należnych za ich wykonanie wynagrodzeń:

	2008	2007
Przegląd i badanie Sprawozdania Finansowego	137	209
Doradztwo księgowe (przekształcenie na MSSF)	-	-
Due diligence	22	22
Doradztwo podatkowe	50	12
Usługi związane z emisją akcji	-	68
Ekspertyzy i inne usługi	27	73
Łącznie	236	384

Nota 51 Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów

1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,

- ryzyko stopy procentowej,
- inne ryzyko cenowe.

a) ryzyko kredytowe – to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Spółki spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji. Na ten rodzaj ryzyka narażony jest głównie segment działalności dystrybucyjnej Grupy. Sprzedaż do odbiorców detalicznych w istotnym stopniu odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. W spółkach dystrybucyjnych funkcjonuje wiele mechanizmów ograniczających ten element ryzyka: odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów, stosowanie limitów kredytowych, bieżący monitoring należności. Segment działalności detalicznej jest w nieistotnym stopniu narażony na ten rodzaj ryzyka. Sprzedaż segmentu kierowana jest do klientów detalicznych i odbywa się za gotówkę lub bezgotówkowo za pomocą kart płatniczych.

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

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Spółka napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółka dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Spółka występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Spółka 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 zabezpieczonych instrumentów finansowych dywersyfikuje problem ryzyka płynności. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Spółce i 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. Ryzyko to nie dotyczy Spółki. Spółka nie korzysta też z instrumentów dłużnych walutowych bądź denominowanych.

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. Spółka 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 Grupy i zmiany stóp procentowych nie wpływają na wynik (występują dwustronne, równoważące się przepływy pieniężne).

Główne ryzyko w Spółce związane ze zmianą stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Spółka 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. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe.

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2008 wartość godziwa	2008 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<i>Aktywa finansowe</i>									
Udziały i akcje	469 421	469 421			469 421				
Pożyczki	2 200	2 200					2 200		
<i>długoterminowe</i>	-	-							
<i>krótkoterminowe</i>	2 200	2 200					2 200		
Kaucje wniesione długoterminowe	61	61					61		
Należności z tytułu dostaw i usług	5 297	5 297					5 297		
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	476	476					476		
Dłużne papiery wartościowe	66 111	66 111						66 111	
Środki pieniężne	3 195	3 195							3 195
			Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2008 wartość godziwa	2008 wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
<i>Zobowiązania finansowe</i>									
Kredyty bankowe	-	-							
<i>długoterminowe</i>	-	-							
<i>krótkoterminowe</i>	-	-							
Pożyczki	-	-							
<i>długoterminowe</i>	-	-							
Leasing finansowy	81	81			81				
<i>długoterminowy</i>	53	53			53				
<i>krótkoterminowy</i>	29	29			29				
Kaucje zatrzymane długoterminowe	-	-							
Dłużne papiery wartościowe	-	-							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 307	1 307			1 307				
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	6 244	6 244			6 244				

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2007 wartość godziwa	2007 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały i akcje	428 611	428 611			428 611				
Pożyczki	-	-							
<i>długoterminowe</i>	-	-							
<i>krótkoterminowe</i>	-	-							
Kaucje zatrzymane długoterminowe	63	63					63		
Należności z tytułu dostaw i usług	8 349	8 349					8 349		
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	1 176	1 176					1 176		
Dłużne papiery wartościowe	84 430	84 430						84 430	
Środki pieniężne	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	-	-							
<i>długoterminowe</i>	-	-							
<i>krótkoterminowe</i>	-	-							
Pożyczki	-	-							
<i>długoterminowe</i>	-	-							
Leasing finansowy	-	-							
<i>długoterminowy</i>	-	-							
<i>krótkoterminowy</i>	-	-							
Kaucje wniesione długoterminowe	-	-							
Dłużne papiery wartościowe	-	-							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	996	996			996				
Inne zobowiązania, niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	4 875	4 875			4 875				

**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 nie przeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 m-ca	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 6 m-cy do 1 roku	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 roku
2008	5 297	4 350	435	432	78	2	
2007	8 349	6 767	1 371	195	17		

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 2008	31 grudnia 2007
Stan na początek okresu	(5 494)	(5 552)
Zwiększenia (w tym wskutek przejęcia jednostek)	(12)	(337)
Rozwiązanie	387	395
Wykorzystanie	309	
Stan na koniec okresu	(4 810)	(5 494)

Zasady tworzenia i rozwiązywania odpisów aktualizujących na należności zostały opisane w pkt. 6.2.17.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie		
		do 1 roku	1–3 lat	powyżej 3 lat
2008				
Kredyty bankowe				
Pożyczki				
Leasing finansowy	81	29	53	
Kaucje wniesione długoterminowe				
Dłużne papiery wartościowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 307	1 307		
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	6 244	6 244		
2007				
Kredyty bankowe				
Pożyczki				
Leasing finansowy				
Kaucje wniesione długoterminowe				
Dłużne papiery wartościowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	996	996		
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	4 875	4 875		

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

Okres	Suma zobowiązań	Zobowiązania nieprzeterminowane	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie do 1 m-ca	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 6 m-cy do 1 roku	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 roku
2008	1 307	1 090	194	3	6	0	14
2007	996	639	310	25	14	6	3

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2008 – 31.12.2008 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 1%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 1%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 1%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	469 421				
Pożyczki	2 200				
długoterminowe					
krótkoterminowe	2 200				
Kaucje zatrzymane długoterminowe	61				
Należności z tytułu dostaw i usług	5 297	1		(1)	
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	476				
Dłużne papiery wartościowe	66 111	51		(51)	
Środki pieniężne	3 195	8		(8)	
środki pieniężne w kasie	20				
środki pieniężne na rachunkach	3 128	8		(8)	
inne środki pieniężne	47				
inne aktywa pieniężne					
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe					
długoterminowe					
krótkoterminowe					
Pożyczki					
długoterminowe					
Leasing finansowy	81				
długoterminowy	53				
krótkoterminowy	30				
Kaucje wniesione długoterminowe					
Dłużne papiery wartościowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 307				
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	6 244				
Razem		60		(60)	

Spółka nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w Spółce w 2008 roku.

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej – 01.01.2007 – 31.12.2007 r.

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 i akcje	428 611				
Pożyczki					
<i>długoterminowe</i>					
<i>krótkoterminowe</i>					
Kaucje zatrzymane długoterminowe	63				
Należności z tytułu dostaw i usług	8 349	1		(1)	
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	1 176				
Dłużne papiery wartościowe	84 430	2		(2)	
Środki pieniężne	32 594	2		(2)	
<i>środki pieniężne w kasie</i>	20				
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	32 550	2		(2)	
<i>inne środki pieniężne</i>	23				
<i>inne aktywa pieniężne</i>					
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe					
<i>długoterminowe</i>					
<i>krótkoterminowe</i>					
Leasing finansowy					
<i>długoterminowy</i>					
<i>krótkoterminowy</i>					
Kaucje wniesione długoterminowe					
Dłużne papiery wartościowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	996				
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	4 875				
Razem		5		(5)	

Spółka nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz innych ryzyk cenowych, ponieważ nie dotyczą one operacji występujących w Spółce w 2007 roku.

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Przychody odsetkowe	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Środki pieniężne	849	828
Dłużne papiery wartościowe	5 079	737
Pożyczki udzielone	16	81
Należności z tytułu dostaw i usług	121	373
Inne należności niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi		
	6 065	2 019

Koszty odsetkowe	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Kredyty bankowe krótko i długoterminowe	(1)	(1 160)
Pożyczki otrzymane		
Leasing finansowy	(2)	
Dłużne papiery wartościowe		(805)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(3)	(72)
Inne niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe		
	(6)	(2 037)

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
- przeznaczone do obrotu		
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)		
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	822	512
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	5 079	737
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu		
- przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(6)	(2 037)
	5 895	(788)

Straty z tytułu utraty wartości	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Aktywa dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności	(12)	(337)
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
	(12)	(337)

2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

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

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

	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał własny	585 820	583 977
Minus: wartości niematerialne	(4 565)	(2 685)
Kapitał własny po pomniejszeniu o wartości niematerialne	581 255	581 292
Suma bilansowa	598 036	596 386
Wskaźnik kapitału własnego	0,97	0,97

	31.12.2008	31.12.2007
Zysk z działalności operacyjnej	3 798	18 574
Plus: amortyzacja	5 110	5 272
EBITDA	8 908	23 846
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	82	
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	0,009	

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

Nota 52 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) Nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

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

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

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

b) Objęcie udziałów w nowoutworzonej spółce Lewiatan Północ Sp. z o.o.

W dniu 9 stycznia 2009 roku spółka Emperia Holding S.A. objęła udziały w nowo utworzonej spółce o nazwie Lewiatan Północ Sp. z o.o. w organizacji (Spółka) z siedzibą w Gdańsku. Emperia Holding S.A. objęła 600 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 300 tys. PLN. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 300 tys. PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Lewiatan Północ Sp. z o.o. i dają prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i zarządzanie franczyzową siecią sklepów detalicznych branży FMCG. Nowa spółka organizuje działalność ponad 150 sklepów franczyzowych o całkowitej powierzchni sprzedaży ok. 15 tys. m². Utworzenie Lewiatan Północ Sp. z o.o. stanowi realizację strategii rozwoju Grupy handlowej Emperia, opartej na aktywnej konsolidacji rynku detalicznego i dystrybucyjnego w Polsce.

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

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

d) Nabycie kolejnych udziałów w Związku Kupców i Producentów Lewiatan 94 Holding S.A.

W dniu 27 stycznia 2009 roku Emperia Holding nabyła 93 202 akcje w kapitale zakładowym ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. z siedzibą we Włocławku, który razem z posiadanymi już akcjami daje prawo do 39,33% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy i stanowi 25,92% kapitału zakładowego ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A.

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

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

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

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

Nota 53 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W 2008 r. Spółka nie była stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nota 54 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

Nota 55 Działalność zaniechana

Zdarzenie nie wystąpiło w Spółce.

Nota 56 Inne istotne informacje

a) Złożenie rezygnacji przez Członka Zarządu

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

b) Odwołanie Członka Rady Nadzorczej

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

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

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

d) Zmiana nazwy Groszek Sp. z o.o. na Detal Koncept Sp. z o.o.

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

e) Podpisanie strategicznej Umowy o Współpracy pomiędzy ZKiP Lewiatanem Holding 94 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. Intencją Lewiatan Holding i Emperia Holding jest zachowanie autonomii i tożsamości Polskiej Sieci Handlowej Lewiatan, jak i innych sieci detalicznych działających obecnie w ramach struktur Organizacji Handlowej Emperia. Obie strony będą dążyły do stabilnej, opartej na warunkach rynkowych współpracy, wdrożenia jednolitych i nowoczesnych rozwiązań informatycznych oraz pełnej wymiany doświadczeń operacyjnych i marketingowych celem obniżenia kosztów i zwiększenia skuteczności działania.

Polska Sieć Handlowa Lewiatan zrzesza ponad 2.000 placówek handlowych na zasadzie franszyzy, swoją politykę realizuje poprzez centrale - Związek Kupców i Producentów Lewiatan'94 Holding S.A. z siedzibą we Włocławku oraz regionalne Spółki Operatorskie. W wyniku realizacji umowy dokonane zostało nabycie udziałów Lewiatan Holding, po którym łączne zaangażowanie GK Emperia wynosi 52,16%.

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

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

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

W opinii Rady Nadzorczej wzrost skali działania grupy kapitałowej Emperia Holding oraz dynamicznie zmieniający się rynek FMCG wymuszają szybkie i sprawne podejmowanie decyzji zarządczych spójnych z długofalową strategią

Grupy, dlatego też Rada Nadzorcza zgodnie z Art. 14 pkt 2 lit. „b” Statutu Spółki Emperia Holding S.A. podjęła decyzję o zmniejszeniu liczby członków w Zarządzie Emperia Holding S.A. Zdaniem Rady Nadzorczej wprowadzone zmiany przyczynią się do dalszego umocnienia pozycji Emperia Holding S.A. jako lidera polskiego handlu FMCG.

g) Podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy

W dniu 26 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy w uchwale nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie w sprawie podziału zysku. Zysk netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2007 roku w kwocie 14.630.368,95 PLN (czternaście milionów sześćset trzydzieści tysięcy trzysta sześćdziesiąt osiem i dziewięćdziesiąt pięć setnych) przeznacza się w kwocie 13.301.341,68 PLN (trzynaście milionów trzysta jeden tysięcy trzysta czterdzieści jeden i sześćdziesiąt osiem setnych) na wypłatę dywidendy, co odpowiada kwocie 0,88 PLN/na jedną akcję (zero i osiemdziesiąt osiem setnych). Pozostała część zysku w kwocie 1.329.027,27 PLN (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy dwadzieścia siedem i dwadzieścia siedem setnych) przeznaczono na kapitał rezerwowy.

h) Trzyletni Program Opcji Menadżerskich na lata 2008 – 2010

W czerwcu 2008 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło uchwałę o przeprowadzeniu trzyletniego Programu Opcji Menadżerskich. Program jest skierowany do zarządu Spółki i spółek zależnych oraz kluczowych członków kadry menadżerskiej Spółki i spółek zależnych. Celem programu jest zmotywowanie kluczowej kadry zarządzającej do realizacji strategicznych celów Grupy i długoterminowe związanie jej z Grupą.

Dokumenty podstawowe programu:

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

Kluczowe założenia Programu:

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

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

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

Realizacja opcji nastąpi w terminach:

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

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

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

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

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

lub/oraz

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

Wycena i ewidencja programu

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

i) Niestabilność rynków finansowych w Polsce i na świecie

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

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

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

- a) osłabienie złotego wpływa na wzrost kosztów zakupu dóbr importowanych; Znajdująca się w ofercie handlowej istotna część towarów jest produkowana w kraju i zawiera w sobie relatywnie nieduży udział wsadu surowców importowanych, a zatem jest mało podatna na wahania kursów walutowych. Występują jednak całe grupy towarów, które pochodzą wyłącznie z importu np.: owoce cytrusowe, kawy, herbaty itd. W takich przypadkach należy się spodziewać, że wzrost cen zakupu przełoży się na wzrost cen sprzedaży w następstwie, którego nastąpi ograniczenie popytu na te towary. Osłabienie naszej waluty może podnieść w istotny sposób koszty nabycia niektórych składników majątku trwałego takich jak: środki transportu, wyposażenie logistyczne, sprzęt informatyczny, licencje itd. Osłabienie złotego może mieć także wpływ na wysokość kosztów najmu powierzchni handlowych i magazynowych, jednak w przypadku Grupy Kapitałowej w większości zawartych umów najmu czynsz wyrażony jest w walucie krajowej, a zatem jest on wolny od wpływu wywieranego przez zmiany relacji kursów walutowych.
- b) wzrost marży kredytowej oczekiwanej przez banki; Zmniejszenie ilości środków pieniężnych przeznaczonych przez banki na finansowanie działalności gospodarczej wpływa na wzrost marży jaką potencjalni kredytobiorcy zmuszeni są akceptować aby uzyskać finansowanie w postaci kredytu. Jednak spodziewamy się, że wzrost ten w pewnym zakresie powinien zostać skompensowany obniżkami stóp procentowych.

- c) utrudniony dostęp do finansowania obcego (kredytów bankowych); Nie tylko wzrastający koszt finansowania zewnętrznego może być barierą rozwoju dla wielu przedsiębiorstw ale także, a może nawet przede wszystkim, zaostrenie kryteriów przyznawania kredytów oraz oczekiwań co do zabezpieczeń. Jednak w tym przypadku Zarząd nie widzi istotnych zagrożeń spowolnienia tempa rozwoju z powodu utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego. Jest to związane z wysoką wiarygodnością kredytową Grupy Kapitałowej, która jest następstwem kilku podstawowych czynników: (1) relatywnie bezpiecznego z punktu widzenia kredytodawców modelu biznesowego i specyfiki prowadzonej działalności, (2) poziomów osiągniętej rentowności oraz (3) bezpiecznej struktury posiadanych aktywów i pasywów.

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

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

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-03-20	Artur Kawa	Prezes Zarządu podpis
------------	------------	----------------	-----------------

2009-03-20	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu podpis
------------	-------------------	--------------------	-----------------

2009-03-20	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy podpis
------------	--------------------	--------------------------------------	-----------------

2009-03-20	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej podpis
------------	------------------	---	-----------------

2009-03-20	Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej podpis
------------	-------------------	---	-----------------

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2009-03-20	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------

2009-03-20	Edyta Onufryjuk-Lacek	Główny Księgowy podpis
------------	-----------------------	-----------------	-----------------

10 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Emperia Holding S.A. w 2008 roku

10.1 Podstawowe dane finansowe (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	roczne 2008	roczne 2007	%
Przychody ze sprzedaży	51 414	343 550	-85,0%
EBIDTA	8 908	23 846	-62,6%
Zysk na działalności operacyjnej	3 798	18 574	-79,6%
Zysk przed opodatkowaniem	3 192	18 000	-82,3%
Zysk okresu	1 422	14 630	-90,3%
Aktywa razem	598 036	596 386	0,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 216	12 409	-1,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 398	11 922	-4,4%
Aktywa netto	585 820	583 977	0,3%
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt.)	15 064	13 467	11,9%
Zysk okresu na jedną akcję zanualizowany	0,09	1,09	-91,3%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Spółkę.

Wyszczególnienie	Roczne 2008	Roczne 2007
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk netto za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	0,24%	2,51%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk netto za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	0,24%	2,45%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	34,11%	16,65%
Rentowność na EBIDTA w %	17,33%	6,94%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	7,39%	5,41%
Rentowność brutto (zysk brutto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	6,21%	5,24%
Rentowność netto (zysk netto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,77%	4,26%

W 2008 roku nastąpił duży spadek wartości przychodów ze sprzedaży (o 85,0%). Wynika to z następujących faktów:

1. Z dniem 01 maja 2008 roku w ramach procesu integracji spółek dystrybucyjnych działalność doradcza Emperia Holding S.A. zakresie powiązanym z funkcjonowaniem spółek dystrybucyjnych została przeniesiona do Tradis Sp. z o.o. Dotyczy to działalności doradczej w zakresie: logistyki, transportu i gospodarki magazynowej, marketingu, integracji, rozwoju narzędzi handlowych, administrowania nieruchomościami oraz koordynacji polityki zakupowej.
2. Z dniem 12 września 2008 roku powstała spółka Emperia Info Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000314260. W związku z tym dotychczasowa działalność Emperia Holding S.A. w zakresie sprzedaży sprzętu informatycznego, usług serwisu sprzętu IT oraz usług programistycznych i konsultingowych zostały przeniesione do Emperia Info Sp. z o.o..

W/w fakty miały także bezpośredni wpływ na wskaźniki rentowności..

Znaczący wpływ na zysk netto w 2008 roku miało wniesienie przez Emperia Holding SA dopłat zwrotnych do kapitału spółki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. w kwocie 5 000 tys. PLN, które zostały w całości odniesione w wynik finansowy okresu (obciążąły koszty finansowe) i zostały wyłączone na poziomie konsolidacji.

10.2 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, obsługę personalną. Emperia Holding S.A. swoim zakresem działalności obejmuje terytorium Polski.

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

Wskaźniki płynności	Roczne 2008	Roczne 2007
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	6,88	10,74
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	6,88	10,74
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	6,27	9,82

Na zmianę wskaźników płynności w porównaniu rok do roku miało wpływ zmniejszenie wartości płynnych aktywów obrotowych. Ściśle związane jest to z procesami połączeń, nabycia akcji/udziałów, podwyższenia kapitału w jednostkach gospodarczych (szczegółowo opisane w pkt. 6.2.9 niniejszego sprawozdania)

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	Roczne 2008	Roczne 2007
Cykl rotacji zapasów w dniach (zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów * ilość dni w okresie)	3	-
Cykl rotacji należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży * ilość dni w okresie)	47	11
Cykl rotacji zobowiązań w dniach (zobowiązania z tytułu dostaw i usług /koszt własny sprzedaży * ilość dni w okresie)*	14	16
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (przychody ze sprzedaży/aktywa razem)	0,09	0,58
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (przychody ze sprzedaży/aktywa trwałe)	0,10	0,73

*dla 2007 roku wskaźnik wyliczono przy zastosowaniu wzoru (zobowiązania krótkoterminowe/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365);

Wskaźniki dla cykli rotacji uległy zmianie w związku ze zmianami profilu działalności. W związku z tym dla zapewnienia porównywalności danych dotyczących rotacji zobowiązań zmodyfikowano metodę wyliczenia tego wskaźnika w sposób podany wyżej.

Zmiana pozostałych wskaźników wynika z faktu, iż przychody ze sprzedaży zmniejszyły się aż o 85,0% - w związku ze zmianą działalności na holdingową oraz przeprowadzonych zmian w ramach Emperia Holding S.A.

Wskaźniki stopnia zadłużenia Spółki	Roczne 2008	Roczne 2007
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa razem)	0,02	0,02
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny)	0,02	0,02

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitał własny/aktywa razem)	0,98	0,98
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/aktywa razem)	0,00	0,00

Wszystkie wskaźniki zadłużenia Spółki nie uległy zmianie.

10.4 Rynki zbytu

Najważniejszymi Klientami Spółki są podmioty zależne, wchodzące w skład GK, których głównym przedmiotem działalności jest handel detaliczny i hurtowy.

Emperia Holding S.A. świadczy usługi w ramach działalności holdingowej na rzecz tych spółek.

10.5 Znaczące dla działalności Spółki umowy

Spółka w zakresie obsługi bankowej i kredytowej korzysta z usług PKO BP SA, Banku PEKAO S.A, Banku Rozwoju Eksportu S.A., Kredyt Banku S.A., Rabobank S.A.. Z BRE Bank Spółka ma zawartą od 25 października 2005 roku Umowę Dealerską na emisję obligacji.

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.

10.6 Najważniejsze wydarzenia w 2008 roku w Emperia Holding S.A.

- Działania związane z prowadzoną w okresie sprawozdawczym akwizycją (fuzjami i przejęciami):
 - nabycie udziałów w spółce Alpaga-Xema Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.
 - nabycie udziałów w spółce Sydo Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.
 - nabycie udziałów w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.
 - nabycie udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
 - nabycie udziałów w spółce Lewiatan Orbita Sp. z o.o.
 - nabycie udziałów w Społem Tychy Sp. z o.o.
 - nabycie udziałów w spółce Związek Kupców i Producentów Lewiatan'94 Holding S.A. z siedzibą we Włocławku.
 - nabycie udziałów w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.
 - nabycie kolejnych udziałów w Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.
- Wniesienie zwrotnych dopłat do kapitału w spółce Detal Koncept Sp. z o.o.
- Sprzedaż udziałów w Jaskółka Sp. z o.o. do Detal Koncept Sp. z o.o.
- Nabycie obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną BOS S.A.
- Podpisanie strategicznej Umowy o Współpracy pomiędzy ZKiP Lewiatan 94 Holding S.A. a Emperia Holding S.A.
- Podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding SA w wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii Ł, M i N.
- Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. związane z przeprowadzeniem programu opcji menadżerskich
- Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Elpro Sp. z o.o.
- Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Emperia Info Sp. z o.o.

10. Wyплата dywidendy w dniu 17 września 2008 roku w wysokości 0,88 PLN/akcję. Łączna wysokość wypłaconej dywidendy wyniosła 13 301 342 PLN. Szczegółowy opis na temat wypłaty dywidendy przez Spółkę znajduje się w Nocie 36 sprawozdania finansowego za 2008 rok.
11. Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o.
12. Wprowadzenie do obrotu na GPW akcji serii M i N spółki Emperia Holding S.A.
13. Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

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

Zdarzenia o ww. charakterze zostały opisane w punkcie 8.1 „Podstawowe dane finansowe”

10.8 Nakłady inwestycyjne

W 2009 roku Spółka planuje aktywnie uczestniczyć w kolejnych przejęciach na rynku FMCG. Spółka planuje sfinansować zaplanowany w 2009 roku rozwój ze środków własnych jak i ze środków pozyskanych z zewnętrznych. Spółka nie planuje w 2009 roku poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

10.9 Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy

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

W dniu 26 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy w uchwale nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z siedzibą w Lublinie w sprawie podziału zysku. Zysk netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2007 roku w kwocie 14.630.368,95 (czternaście milionów sześćset trzydzieści tysięcy trzysta sześćdziesiąt osiem i dziewięćdziesiąt pięć setnych) złotych przeznacza się w kwocie 13.301.341,68 (trzynaście milionów trzysta jeden tysięcy trzysta czterdzieści jeden i sześćdziesiąt osiem setnych) złotych na wypłatę dywidendy, co odpowiada kwocie 0,88 (zero i osiemdziesiąt osiem setnych) złotych na jedną akcję. Pozostałą część zysku w kwocie 1.329.027,27 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy dwadzieścia siedem i dwadzieścia siedem setnych) złotych przeznaczono na kapitał rezerwowy. Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwały w dniu 01 września 2008 roku (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy ustalony został na dzień 17 września 2008 roku.

10.10 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

10.11 Perspektywy rozwoju:

Emperia Holding SA 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: zarządzania finansami, obsługa informatyczna, zarządzania wybranymi grupami aktywów i pasywów itd. oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących hurtową i dystrybucyjną sprzedaż artykułów z sektora FMCG.

Aktywne uczestnictwo w konsolidacji rynku dystrybucyjnego i detalicznego skierowane do:

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

Kontynuacja procesu wzrostu organicznego Grupy poprzez:

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

10.12 Znaczące transakcje Emperia Holding S.A. z podmiotami powiązanymi

W 2008 roku Emperia Holding S.A. nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

10.13 Informacje o toczących się postępowaniach.

W okresie 2008 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.

10.14 Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia.

W 2008 roku 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.

10.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2008 roku Emperia Holding S.A. nie wprowadziła zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

10.16 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

- a) 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
- b) Z dniem 27 maja 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o zmniejszeniu liczby Członków Zarządu emitenta i odwołała następujących Członków Zarządu Spółki:
 - 1. Pana Jacka Dudzika, pełniącego funkcję Dyrektora ds. Informatyki,
 - 2. Panią Renatę Bronisz-Czyż, pełniącą funkcję Dyrektora Personalnego,
 - 3. Pana Jarosława Rudnickiego, pełniącego funkcję Dyrektora ds. Rozwoju Dystrybucji,
 - 4. Pana Lesława Sygułę, pełniącego funkcję Dyrektora Operacyjnego Dystrybucji.

Skład Zarządu Emperia Holding 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. Marek Wesołowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Działalności Detalicznej,
- 5. Grzegorz Wawerski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-03-20 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2009-03-20 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2009-03-20 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2009-03-20 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2009-03-20 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

11 Oświadczenia Zarządu

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

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

Jednostkowe sprawozdanie spółki dominującej Emperia Holding S.A. należy czytać łącznie ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2009-03-20 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2009-03-20 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2009-03-20 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2009-03-20 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2009-03-20 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis