

ANEKS NR 1
ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO
W DNIU 2 PAŹDZIERNIKA 2007 ROKU
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO AKCJI SERII L EMPERIA HOLDING S.A.
ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO
W DNIU 25 WRZEŚNIA 2007 ROKU

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z publikacją przez Emitenta – Emperia Holding S.A., w dniu 28 września 2007 roku raportu okresowego zawierającego skonsolidowany raport półroczny za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku (S.A. PSr 2007). Odniesienia do stron odnoszą się do treści prospektu udostępnionego do publicznej wiadomości w formie elektronicznej w dniu 28 września 2007 roku i zamieszczonego na stronach internetowych www.emperia.pl, www.mercuriusdm.pl, www.gpw.pl oraz www.millenniumdm.pl.

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje, że treść skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2007 roku wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku znajduje się na stronie internetowej Spółki: www.emperia.pl.

Zmiana nr 1

wewnętrzna strona okładki, Dokumenty udostępnione do wglądu, akapit 2:

Dodaje się tiret 4 o następującym brzmieniu

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2007 roku wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu tego sprawozdania

Zmiana nr 2

str. 17, pkt E, akapit 1, ostatnie zdanie:

Było:

Dane za I i II kwartał 2007 roku pochodzą z naszych skonsolidowanych raportów kwartalnych, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Jest:

Dane za I półrocze 2007 roku pochodzą z naszego skonsolidowanego raportu półrocznego, który został poddany przeglądowi przez biegłego rewidenta.

str. 17, pkt E, „Dominujące znaczenie dystrybucji...” tabela:

Było:

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Emperia według rodzaju działalności w I półroczu 2007 roku

	Dynamika I półr. 2007 / I półr. 2006	I półrocze 2007 roku		I półrocze 2006 roku	
		tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Działalność dystrybucyjna	297,9%	1.701.726	78,0%	427.658	64,2%
Działalność detaliczna	105,7%	472.551	21,7%	229.729	34,5%
Działalność pozostała	-15,8%	7.466	0,3%	8.868	1,3%
Razem	227,5%	2.181.743	100,0%	666.255	100,0%

Jest

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Emperia według rodzaju działalności w I półroczu 2007 roku

	Dynamika I półr. 2007 / I półr. 2006	I półrocze 2007 roku		I półrocze 2006 roku	
		tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Działalność dystrybucyjna	297,9%	1.701.891	78,0%	427.658	64,2%
Działalność detaliczna	105,7%	472.555	21,7%	229.729	34,5%

	Dynamika I półr. 2007 / I półr. 2006	I półrocze 2007 roku		I półrocze 2006 roku	
		tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Działalność pozostała	-15,8%	7.466	0,3%	8.868	1,3%
Razem	227,5%	2.181.912	100,0%	666.255	100,0%

Zmiana nr 3

str. 18-19, pkt E, „Wysoka dynamika wyników...”:

Było:

W latach 2004-2006 przyrostowi przychodów ze sprzedaży (CAGR = 12%) towarzyszyła znacząca poprawa rentowności netto – z 1,3% do 1,7%. Tym samym nasz zysk netto wzrósł z 14,5 mln zł do 23,4 mln zł (CAGR = 27%). W pierwszej połowie 2007 roku uzyskaliśmy rentowność netto w wysokości 2,3%, a zysk netto osiągnął 50,8 mln zł.

[...]

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	I i II kwartał 2007*	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	2.181.743	1.406.728	1.280.125	1.131.506
Koszt własny sprzedaży	1.869.151	1.189.784	1.098.962	985.088
Wynik brutto ze sprzedaży	312.592	216.944	181.163	146.418
Koszty sprzedaży	222.758	154.396	139.422	106.336
Koszty ogólnego zarządu	38.533	33.489	18.812	18.258
Wynik na sprzedaży	51.301	29.059	22.929	21.824
Pozostałe przychody operacyjne	21.317	9.983	10.705	931
Pozostałe koszty operacyjne	5.853	6.076	2.292	1.474
Wynik operacyjny	66.765	32.966	31.342	21.281
Przychody finansowe	7.441	729	648	647
Koszty finansowe	11.886	3.848	5.594	3.548
Wynik przed opodatkowaniem	62.320	29.847	26.396	18.380
Podatek dochodowy	11.484	6.471	5.896	3.874
Wynik netto	50.836	23.376	20.500	14.506

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

WYBRANE POZYCJE AKTYWÓW (w tys. zł)	30.06.2007*	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Majątek trwały	522.181	442.607	158.856	145.882
Rzeczowy majątek trwały	339.719	177.489	152.375	142.612
Nieruchomości inwestycyjne	4.369			
Wartości niematerialne i prawne	151.219	450	654	557
Aktywa finansowe	4.021	255.956	278	296
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	9.180	4.057	2.908	1.384
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.673	4.655	2.641	1.033
II. Majątek obrotowy	719.561	187.144	168.045	166.105
Zapasy	301.238	94.921	100.756	99.290
Należności	358.276	74.046	57.119	58.056
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6.354	2.934	2.839	2.442
Środki pieniężne	52.951	12.653	7.144	6.035
Inne aktywa obrotowe	742	2.590	187	282
SUMA AKTYWÓW	1.241.742	629.751	326.901	311.987

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

WYBRANE POZYCJE PASYWÓW (w tys. zł)	30.06.2007*	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Kapitał własny	422.129	357.126	107.015	90.359
Kapitał akcyjny	13.270	12.924	6.635	6.635
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	286.448	273.292	34.360	34.360
Kapitał zapasowy	22.353	7.497	2.613	2.057
Kapitał rezerwowy	56.871	44.668	46.707	34.260
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				-112
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych				
Zyski zatrzymane	43.187	18.745	16.700	13.159
II. Zobowiązania długoterminowe	228.184	75.595	37.714	53.593
Kredyty i pożyczki	214.473	72.216	36.230	53.243
Zobowiązania długoterminowe	2.939	1.374		
Rezerwy	458	122	93	77
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	10.314	1.883	1.391	273
III. Zobowiązania krótkoterminowe	591.429	197.030	182.172	168.035
Kredyty i pożyczki	64.688	19.569	32.162	29.504
Papiery dłużne	13.927	9.952	5.554	
Zobowiązania krótkoterminowe	501.627	155.482	138.654	135.137
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3.129	4.239	3.005	737
Rezerwy	7.309	7.498	2.744	2.612
Przychody przyszłych okresów	749	290	53	45
SUMA PASYWÓW	1.241.742	629.751	326.901	311.987

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

Jest:

W latach 2004-2006 przyrostowi przychodów ze sprzedaży (CAGR = 12%) towarzyszyła znacząca poprawa rentowności netto – z 1,3% do 1,7%. Tym samym nasz zysk netto wzrósł z 14,5 mln zł do 23,4 mln zł (CAGR = 27%). W pierwszej połowie 2007 roku uzyskaliśmy rentowność netto w wysokości 2,3%, a zysk netto osiągnął 49,4 mln zł.

[...]

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	I półrocze 2007*	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	2.181.912	1.406.728	1.280.125	1.131.506
Koszt własny sprzedaży	1.869.157	1.189.784	1.098.962	985.088
Wynik brutto ze sprzedaży	312.755	216.944	181.163	146.418
Koszty sprzedaży	222.227	154.396	139.422	106.336
Koszty ogólnego zarządu	39.204	33.489	18.812	18.258
Wynik na sprzedaży	51.324	29.059	22.929	21.824
Pozostałe przychody operacyjne	19.273	9.983	10.705	931
Pozostałe koszty operacyjne	4.329	6.076	2.292	1.474
Wynik operacyjny	66.268	32.966	31.342	21.281
Przychody finansowe	7.573	729	648	647
Koszty finansowe	12.416	3.848	5.594	3.548
Wynik przed opodatkowaniem	61.425	29.847	26.396	18.380
Podatek dochodowy	12.036	6.471	5.896	3.874

Aneks do Prospektu Emisyjnego Akcji Serii L Emperia Holding S.A.

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	I półrocze 2007*	2006	2005	2004
Wynik netto	49.389	23.376	20.500	14.506

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

WYBRANE POZYCJE AKTYWÓW (w tys. zł)	30.06.2007*	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Majątek trwały	521.622	442.607	158.856	145.882
Rzeczowy majątek trwały	340.119	177.489	152.375	142.612
Nieruchomości inwestycyjne	4.369			
Wartości niematerialne i prawne	151.035	450	654	557
Aktywa finansowe	3.848	255.956	278	296
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	9.197	4.057	2.908	1.384
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.054	4.655	2.641	1.033
II. Majątek obrotowy	721.243	187.144	168.045	166.105
Zapasy	301.268	94.921	100.756	99.290
Należności	359.001	74.046	57.119	58.056
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6.398	2.934	2.839	2.442
Środki pieniężne	54.383	12.653	7.144	6.035
Inne aktywa obrotowe	193	2.590	187	282
SUMA AKTYWÓW	1.242.865	629.751	326.901	311.987

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

WYBRANE POZYCJE PASYWÓW (w tys. zł)	30.06.2007*	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Kapitał własny	420.862	357.126	107.015	90.359
Kapitał akcyjny	13.270	12.924	6.635	6.635
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	286.448	273.292	34.360	34.360
Kapitał zapasowy	22.353	7.497	2.613	2.057
Kapitał rezerwowy	56.871	44.668	46.707	34.260
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				-112
Zyski zatrzymane	41.920	18.745	16.700	13.159
II. Zobowiązania długoterminowe	229.242	75.595	37.714	53.593
Kredyty i pożyczki	217.019	72.216	36.230	53.243
Zobowiązania długoterminowe	1.606	1.374		
Rezerwy	458	122	93	77
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	10.159	1.883	1.391	273
III. Zobowiązania krótkoterminowe	592.761	197.030	182.172	168.035
Kredyty i pożyczki	65.278	19.569	32.162	29.504
Papiery dłużne	13.935	9.952	5.554	
Zobowiązania krótkoterminowe	500.717	155.482	138.654	135.137
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3.119	4.239	3.005	737
Rezerwy	8.963	7.498	2.744	2.612
Przychody przyszłych okresów	749	290	53	45
SUMA PASYWÓW	1.242.865	629.751	326.901	311.987

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

Zmiana nr 4

str. 44, pkt 2.1:

Na końcu punktu dodaje się akapit o następującym brzmieniu:

Przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości został dokonany przez:

- **Annę Bernaziuk** – biegłego rewidenta nr ewid. 173/223
- **Andre Helin** – biegłego rewidenta nr ewid. 90004/502/7400

reprezentujących BDO Numerica Sp. z o.o., ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, numer ewid. 523

Zmiana nr 5

str. 45-46, pkt 3:

Było:

Zaprezentowane poniżej podstawowe dane finansowe naszej Grupy Kapitałowej za lata 2004–2006 przygotowaliśmy na podstawie zbadanych przez biegłych rewidentów skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2005 i 2006, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane za I i II kwartał 2007 roku pochodzą z naszych skonsolidowanych raportów kwartalnych, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Tabela 1. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Emperia (w tys. zł)

	I i II kw. 2007*	I i II kw. 2006	2006	2005	2004
I. Przychody ze sprzedaży	2.181.743	666.256	1.406.728	1.280.125	1.131.506
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	110.285	29.576	70.450	47.814	30.977
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2.071.458	636.680	1.336.278	1.232.311	1.100.529
II. Koszt własny sprzedaży	1.869.151	567.509	1.189.784	1.098.962	985.088
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7.747	7.023	15.764	11.591	8.833
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.861.404	560.486	1.174.020	1.087.371	976.255
III. Wynik brutto ze sprzedaży	312.592	98.747	216.944	181.163	146.418
IV. Koszty sprzedaży	222.758	70.600	154.396	139.422	106.336
V. Koszty ogólnego zarządu	38.533	15.380	33.489	18.812	18.258
<i>Amortyzacja</i>	<i>18.701</i>	<i>8.836</i>	<i>18.409</i>	<i>17.225</i>	<i>12.943</i>
VI. Wynik na sprzedaży	51.301	12.767	29.059	22.929	21.824
VII. Pozostałe przychody operacyjne	21.317	9.470	9.983	10.705	931
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5.853	2.904	6.076	2.292	1.474
IX. Wynik operacyjny (EBIT)	66.765	19.333	32.966	31.342	21.281
X. Wynik operacyjny + amortyzacja (EBITDA)	85.466	28.169	51.375	48.567	34.224
XI. Przychody finansowe	7.441	409	729	648	647
XII. Koszty finansowe	11.886	1.920	3.848	5.594	3.548
XIII. Wynik przed opodatkowaniem	62.320	17.822	29.847	26.396	18.380
XIV. Podatek dochodowy	11.484	3.872	6.471	5.896	3.874
XV. Wynik netto	50.836	13.950	23.376	20.500	14506

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

Tabela 2. Wybrane pozycje aktywów Grupy Emperia (w tys. zł)

AKTYWA	30.06.2007*	30.06.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Majątek trwały	522.181	161.290	442.607	158.856	145.882
Rzeczowy majątek trwały	339.719	154.950	177.489	152.375	142.612
Nieruchomości inwestycyjne	4.369	.			
Wartości niematerialne i prawne	151.219	680	450	654	557
Aktywa finansowe	4.021	243	255.956	278	296
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	9.180	2.530	4.057	2.908	1.384
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.673	2.887	4.655	2.641	1.033
II. Majątek obrotowy	719.561	182.645	187.144	168.045	166.105
Zapasy	301.238	103.654	94.921	100.756	99.290
Należności	358.276	65.580	74.046	57.119	58.056
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6.354	2.878	2.934	2.839	2.442
Środki pieniężne	52.951	10.478	12.653	7.144	6.035
Inne aktywa obrotowe	742	55	2.590	187	282
SUMA AKTYWÓW	1.241.742	343.935	629.751	326.901	311.987

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

Tabela 3. Wybrane pozycje pasywów Grupy Emperia (w tys. zł)

PASYWA	30.06.2007*	30.06.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Kapitał własny	422.129	120.633	357.126	107.015	90.359
Kapitał akcyjny	13.270	6.635	12.924	6.635	6.635
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	286.448	34.360	273.292	34.360	34.360
Kapitał zapasowy	22.353	7.497	7.497	2.613	2.057
Kapitał rezerwowy	56.871	60.660	44.668	46.707	34.260
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny					-112
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych					
Zyski zatrzymane	43.187	11.481	18.745	16.700	13.159
II. Zobowiązania długoterminowe	228.184	53.185	75.595	37.714	53.593
Kredyty i pożyczki	64.688	47.476	72.216	36.230	53.243
Zobowiązania długoterminowe	2.939		1.374		
Rezerwy	458	1.590	122	93	77
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	10.314	4.119	1.883	1.391	273
III. Zobowiązania krótkoterminowe	591.429	170.117	197.030	182.172	168.035
Kredyty i pożyczki	200.816	15.351	19.569	32.162	29.504
Papiery dłużne	13.927	4.962	9.952	5.554	
Zobowiązania krótkoterminowe	501.627	145.977	155.482	138.654	135.137
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3.129	309	4.239	3.005	737
Rezerwy	7.309	3.480	7.498	2.744	2.612
Przychody przyszłych okresów	749	38	290	53	45
SUMA PASYWÓW	1.241.742	343.935	629.751	326.901	311.987

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

Tabela 4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Emperia (w tys. zł)

	I i II kw. 2007*	I i II kw. 2006	2006	2005	2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I. Zysk (strata) netto	50.836	13.950	23.376	20.500	14.506
II. Korekty razem:	41.579	8.519	31.496	17.260	2.303
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	92.415	22.469	54.872	37.760	16.809
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	7.965	602	1.740	26.016	1.995
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	56.691	12.187	57.218	47.646	58.635
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-48.726	-11.585	-55.478	-21.630	-56.640
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy z działalności finansowej	191.922	38.044	69.172	23.553	51.400
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	195.315	45.594	63.057	38.574	11.175
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3.393	-7.550	6.115	-15.021	40.225
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	40.296	3.334	5.509	1.109	394
Środki pieniężne na początek okresu	12.653	7.144	7.144	6.035	5.641
Środki pieniężne na koniec okresu	52.951	10.478	12.653	7.144	6.035

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

Jest:

Zaprezentowane poniżej podstawowe dane finansowe naszej Grupy Kapitałowej za lata 2004–2006 przygotowaliśmy na podstawie zbadanych przez biegłych rewidentów skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2005 i 2006, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane za I półrocze 2007 roku pochodzą z naszego skonsolidowanego raportu półrocznego, które został poddany przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela 1. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Emperia (w tys. zł)

	I półr. 2007*	I półr. 2006	2006	2005	2004
I. Przychody ze sprzedaży	2.181.912	666.256	1.406.728	1.280.125	1.131.506
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	112.179	29.576	70.450	47.814	30.977
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2.069.733	636.680	1.336.278	1.232.311	1.100.529
II. Koszt własny sprzedaży	1.869.157	567.509	1.189.784	1.098.962	985.088
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7.861	7.023	15.764	11.591	8.833
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.861.296	560.486	1.174.020	1.087.371	976.255
III. Wynik brutto ze sprzedaży	312.755	98.747	216.944	181.163	146.418
IV. Koszty sprzedaży	222.227	70.600	154.396	139.422	106.336
V. Koszty ogólnego zarządu	39.204	15.380	33.489	18.812	18.258
Amortyzacja	18.467	8.836	18.409	17.225	12.943
VI. Wynik na sprzedaży	51.324	12.767	29.059	22.929	21.824
VII. Pozostałe przychody operacyjne	19.273	9.470	9.983	10.705	931
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4.329	2.904	6.076	2.292	1.474
IX. Wynik operacyjny (EBIT)	66.268	19.333	32.966	31.342	21.281
X. Wynik operacyjny + amortyzacja (EBITDA)	84.735	28.169	51.375	48.567	34.224
XI. Przychody finansowe	7.573	409	729	648	647
XII. Koszty finansowe	12.416	1.920	3.848	5.594	3.548
XIII. Wynik przed opodatkowaniem	61.245	17.822	29.847	26.396	18.380
XIV. Podatek dochodowy	12.036	3.872	6.471	5.896	3.874
XV. Wynik netto	49.389	13.950	23.376	20.500	14506

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

Tabela 2. Wybrane pozycje aktywów Grupy Emperia (w tys. zł)

AKTYWA	30.06.2007*	30.06.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Majątek trwały	521.622	161.290	442.607	158.856	145.882
Rzeczowy majątek trwały	340.119	154.950	177.489	152.375	142.612
Nieruchomości inwestycyjne	4.369	.			
Wartości niematerialne i prawne	151.035	680	450	654	557
Aktywa finansowe	3.848	243	255.956	278	296
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	9.197	2.530	4.057	2.908	1.384
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.054	2.887	4.655	2.641	1.033
II. Majątek obrotowy	721.243	182.645	187.144	168.045	166.105
Zapasy	301.268	103.654	94.921	100.756	99.290
Należności	359.001	65.580	74.046	57.119	58.056
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6.398	2.878	2.934	2.839	2.442
Środki pieniężne	54.383	10.478	12.653	7.144	6.035
Inne aktywa obrotowe	193	55	2.590	187	282
SUMA AKTYWÓW	1.242.865	343.935	629.751	326.901	311.987

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

Tabela 3. Wybrane pozycje pasywów Grupy Emperia (w tys. zł)

PASYWA	30.06.2007*	30.06.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
I. Kapitał własny	420.862	120.633	357.126	107.015	90.359
Kapitał akcyjny	13.270	6.635	12.924	6.635	6.635
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	286.448	34.360	273.292	34.360	34.360
Kapitał zapasowy	22.353	7.497	7.497	2.613	2.057
Kapitał rezerwowy	56.871	60.660	44.668	46.707	34.260
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny					-112
Zyski zatrzymane	41.920	11.481	18.745	16.700	13.159
II. Zobowiązania długoterminowe	229.242	53.185	75.595	37.714	53.593
Kredyty i pożyczki	217.019	47.476	72.216	36.230	53.243
Zobowiązania długoterminowe	1.606		1.374		
Rezerwy	458	1.590	122	93	77
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	10.159	4.119	1.883	1.391	273
III. Zobowiązania krótkoterminowe	592.761	170.117	197.030	182.172	168.035
Kredyty i pożyczki	65.278	15.351	19.569	32.162	29.504
Papiery dłużne	13.935	4.962	9.952	5.554	
Zobowiązania krótkoterminowe	500.717	145.977	155.482	138.654	135.137
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3.119	309	4.239	3.005	737
Rezerwy	8.963	3.480	7.498	2.744	2.612
Przychody przyszłych okresów	749	38	290	53	45
SUMA PASYWÓW	1.242.865	343.935	629.751	326.901	311.987

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

Tabela 4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Emperia (w tys. zł)

	I półr. 2007*	I półr. 2006	2006	2005	2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I. Zysk (strata) netto	49.389	13.950	23.376	20.500	14.506
II. Korekty razem:	-2.226	8.519	31.496	17.260	2.303
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	47.163	22.469	54.872	37.760	16.809
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	35.464	602	1.740	26.016	1.995
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	53.983	12.187	57.218	47.646	58.635
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-18.519	-11.585	-55.478	-21.630	-56.640
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy z działalności finansowej	150.730	38.044	69.172	23.553	51.400
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	137.646	45.594	63.057	38.574	11.175
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13.084	-7.550	6.115	-15.021	40.225
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	41.728	3.334	5.509	1.109	394
Środki pieniężne na początek okresu	12.653	7.144	7.144	6.035	5.641
Różnice kursowe	2				
Środki pieniężne na koniec okresu	54.383	10.478	12.653	7.144	6.035

* Dane finansowe Grupy po konsolidacji z GK BOS

Zmiana nr 6

str. 49, pkt 5.2.1:

Było:

Wysokość wydatków inwestycyjnych poniesionych przez naszą Grupę w latach 2004-2006 oraz w I kwartale 2007 roku przedstawia tabela poniżej.

Tabela 5. Inwestycje Grupy Emperia w latach 2004-2006 oraz w I i II kwartale 2007 roku*

	I i II kwartał 2007 roku*		2006 rok		2005 rok		2004 rok	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Inwestycje kapitałowe	1.809	3,6%	255.748	83,2%				
Wartości niematerialne i prawne	2.170	4,3%	337	0,1%	672	1,3%	450	0,7%
Rzeczowe środki trwałe	46.545	92,1%	46.396	15,1%	45.998	89,5%	52.944	86,9%
grunty	4.575	9,1%	6.869	2,2%	1.468	2,9%	592	1,0%
budynki i budowle	16.484	32,6%	24.342	7,9%	23.986	46,7%	32.892	54,0%
urządzenia techniczne i maszyny	13.386	26,5%	8.045	2,6%	9.924	19,3%	8.481	13,9%
środki transportu	6.342	12,6%	3.396	1,1%	6.062	11,8%	9.757	16,0%
inne środki trwałe	5.758	11,4%	3.744	1,2%	4.558	8,9%	1.222	2,0%
Razem inwestycje zakończone	50.525	100,0%	302.481	98,4%	46.670	90,8%	53.394	87,6%
środki trwałe w budowie			5.040	1,6%	4.722	9,2%	7.539	12,4%
Razem nakłady inwestycyjne	50.525	100,0%	307.521	100,0%	51.392	100,0%	60.933	100,0%

* w latach 2004-2006 – zestawienie memoriałowe, w I i II kwartale 2007 roku – zestawienie kasowe

Jest:

Wysokość wydatków inwestycyjnych poniesionych przez naszą Grupę w latach 2004-2006 oraz w I półroczu 2007 roku przedstawia tabela poniżej.

Tabela 5. Inwestycje Grupy Emperia w latach 2004-2006 oraz w I półroczu 2007 roku*

	I półrocze 2007 roku		2006 rok		2005 rok		2004 rok	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Inwestycje kapitałowe	1.809	2,4%	255.748	83,2%				
Wartości niematerialne i prawne	2.216	3,0%	337	0,1%	672	1,3%	450	0,7%
Rzeczowe środki trwałe	41.338	56,6%	46.396	15,1%	45.998	89,5%	52.944	86,9%
grunty	3.464	4,7%	6.869	2,2%	1.468	2,9%	592	1,0%
budynki i budowle	11.833	16,2%	24.342	7,9%	23.986	46,7%	32.892	54,0%
urządzenia techniczne i maszyny	9.574	13,1%	8.045	2,6%	9.924	19,3%	8.481	13,9%
środki transportu	7.997	11,0%	3.396	1,1%	6.062	11,8%	9.757	16,0%
inne środki trwałe	8.471	11,6%	3.744	1,2%	4.558	8,9%	1.222	2,0%
Razem inwestycje zakończone	45.363	62,1%	302.481	98,4%	46.670	90,8%	53.394	87,6%
środki trwałe w budowie	27.651	37,9%	5.040	1,6%	4.722	9,2%	7.539	12,4%
Razem nakłady inwestycyjne	73.014	100,0%	307.521	100,0%	51.392	100,0%	60.933	100,0%

* zestawienie memoriałowe

Zmiana nr 7

str. 74, pkt 6.2, tabela 10:

Było:

Tabela 10. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Emperia według rodzaju działalności w I i II kwartale 2007 roku

	I i II kwartał 2007 roku		I i II kwartał 2006 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	Struktura
Działalność dystrybucyjna	1.701.726	78,0%	427.658	64,2%
Działalność detaliczna	472.551	21,7%	229.729	34,5%
Działalność pozostała	7.466	0,3%	8.868	1,3%
Razem	2.181.743	100,0%	666.255	100,0%

Jest:

Tabela 10. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Emperia według rodzaju działalności w I półroczu 2007 roku

	I półrocze 2007 roku		I półrocze 2006 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Działalność dystrybucyjna	1.701.891	78,0%	427.659	64,2%
Działalność detaliczna	472.555	21,7%	229.729	34,5%
Działalność pozostała	7.466	0,3%	8.868	1,3%
Razem	2.181.912	100,0%	666.256	100,0%

str. 75, pkt 6.2, tabela 12:

Było:

Tabela 12. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Emperia w I i II kwartale 2007 roku

	I i II kwartał 2007 roku		I i II kwartał 2006 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Sprzedaż krajowa	2.145.216	98,3%	666.130	100,0%
Sprzedaż eksportowa	36.528	1,7%	126	0,0%
Razem przychody ze sprzedaży	2.181.743	100,0%	666.256	100,0%

W I półroczu 2007 roku, w wyniku włączenia do struktur Grupy spółki Arsenal, nasze przychody z eksportu znacząco wzrosły i stanowiły niemal 2,0% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Jest:

Tabela 12. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Emperia w I półroczu 2007 roku

	I półrocze 2007 roku		I półrocze 2006 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Sprzedaż krajowa	2.121.509	97,2%	666.242	100,0%
Sprzedaż eksportowa	60.403	2,8%	14	0,0%
Razem przychody ze sprzedaży	2.181.912	100,0%	666.256	100,0%

W I półroczu 2007 roku, w wyniku włączenia do struktur Grupy spółki Arsenal, nasze przychody z eksportu znacząco wzrosły i stanowiły niemal 3% przychodów ze sprzedaży ogółem.

str. 76, pkt 6.2, tabela 14:

Było:

Tabela 14. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Emperia w I półroczu 2007 roku

Jest:

Tabela 14. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Emperia w I i II kwartale 2007 roku ¹⁾

1) Dane na podstawie skonsolidowanych raportów kwartalnych za I i II kwartał 2007 roku. W naszej ocenie struktura geograficzna sprzedaży krajowej naszej Grupy Kapitałowej sporządzona na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych raportach kwartalnych nie odbiega w istotny sposób od takiej struktury sporządzonej na podstawie danych pochodzących z naszego skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2007 roku

Zmiana nr 8

str. 105, pkt 9, akapit 1, tiret 3:

Było:

- skonsolidowanych raportów kwartalnych za I i II kwartał 2007 roku sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jest:

- skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2007 roku sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, który został poddany przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Zmiana nr 9

str. 107, pkt 9.1, akapit nad tabelą 38 i tabela 38:

Było:

W wyniku konsolidacji Grupy Emperia z Grupą BOS, która miała miejsce w styczniu 2007 roku, przychody naszej Grupy w I półroczu 2007 roku były ponad trzykrotnie wyższe niż w analogicznym okresie roku 2006. Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emperia w I kwartale 2007 roku przedstawiliśmy poniżej.

Tabela 38. Wybrane pozycje rachunku zysku i strat Grupy Emperia w I i II kwartale 2007 roku (w tys. zł)

	I i II kwartał 2007 roku	I i II kwartał 2006 roku
Przychody ze sprzedaży	2.181.743	666.256
Koszt własny sprzedaży	1.869.151	567.509
Wynik brutto ze sprzedaży	312.592	98.747
Koszty sprzedaży	222.758	70.600
Koszty ogólnego zarządu	38.533	15.380
Wynik na sprzedaży	51.301	12.767
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	15.464	6.566
Wynik operacyjny (EBIT)	66.765	19.333
Wynik operacyjny + amortyzacja (EBITDA)	85.466	28.169
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-4.445	-1.511
Wynik przed opodatkowaniem	62.320	17.822
Podatek dochodowy	11.484	3.872
Wynik netto	50.836	13.950
<i>Wynik netto zannualizowany</i>	<i>60.262</i>	<i>27.706</i>

Jest:

W wyniku konsolidacji Grupy Emperia z Grupą BOS, która miała miejsce w styczniu 2007 roku, przychody naszej Grupy w I półroczu 2007 roku były ponad trzykrotnie wyższe niż w analogicznym okresie roku 2006. Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emperia w I półroczu 2007 roku przedstawiliśmy poniżej.

Tabela 38. Wybrane pozycje rachunku zysku i strat Grupy Emperia w I półroczu 2007 roku (w tys. zł)

	I półrocze 2007 roku	I półrocze 2006 roku
Przychody ze sprzedaży	2.181.912	666.256
Koszt własny sprzedaży	1.869.157	567.509
Wynik brutto ze sprzedaży	312.755	98.747
Koszty sprzedaży	222.227	70.600
Koszty ogólnego zarządu	39.204	15.380
Wynik na sprzedaży	51.324	12.767
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	14.944	6.566
Wynik operacyjny (EBIT)	66.268	19.333
Wynik operacyjny + amortyzacja (EBITDA)	84.735	28.169
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-4.843	-1.511
Wynik przed opodatkowaniem	61.425	17.822
Podatek dochodowy	12.036	3.872
Wynik netto	49.389	13.950
<i>Wynik netto zannualizowany</i>	<i>58.815</i>	<i>27.706</i>

str. 108, pkt 9.1, tabela 39:

Było:

Tabela 39. Wskaźniki rentowności Grupy Emperia w I i II kwartale 2007 roku

	I i II kwartał 2007 roku	I i II kwartał 2006 roku
Rentowność brutto sprzedaży	14,3%	14,8%
Rentowność sprzedaży	2,35%	1,92%
Rentowność działalności operacyjnej	3,06%	2,90%
Rentowność EBITDA	3,92%	4,23%
Rentowność brutto	2,86%	2,67%
Rentowność netto	2,33%	2,09%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem (ROA)	4,85%	8,06%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	14,28%	22,97%

Jest:

Tabela 39. Wskaźniki rentowności Grupy Emperia w I półroczu 2007 roku

	I półrocze 2007 roku	I półrocze 2006 roku
Rentowność brutto sprzedaży	14,3%	14,8%
Rentowność sprzedaży	2,35%	1,92%
Rentowność działalności operacyjnej	3,04%	2,90%
Rentowność EBITDA	3,88%	4,23%
Rentowność brutto	2,82%	2,67%
Rentowność netto	2,26%	2,09%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem (ROA)	4,73%	8,06%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	13,97%	22,97%

str. 109, pkt 9.1, tabela 43:

Było:

Tabela 43. Wskaźniki rotacji głównych składników kapitału obrotowego Grupy Emperia w I i II kwartale 2007 roku

	I i II kwartał 2007 roku	I i II kwartał 2006 roku
Cykl rotacji zapasów	25,0	28,2
Cykl rotacji należności	29,7	17,8
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	49,1	46,2

Jest:

Tabela 43. Wskaźniki rotacji głównych składników kapitału obrotowego Grupy Emperia w I i II kwartale 2007 roku

	I półrocze 2007 roku	I półrocze 2006 roku
Cykl rotacji zapasów	25,0	28,2
Cykl rotacji należności	29,8	17,8
Cykl rotacji należności handlowych	25,1	15,8
Cykl rotacji zobowiązań ogółem	49,2	46,2
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	37,6	34,1

Zmiana nr 10

str. 110, pkt 10, akapit 1, tiret 3:

Było:

- skonsolidowanych raportów kwartalnych za I i II kwartał 2007 roku sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jest:

- skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2007 roku sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, który został poddany przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Zmiana nr 11

str. 112-113, pkt 10.1, tabela 46, akapit pod tą tabelą i tabela 47:

Było:

Tabela 46. Struktura pasywów Grupy Emperia na koniec II kwartału 2007 roku (w tys. zł)

	30.06.2007 r.		30.06.2006 r.	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Kapitał własny	422.129	34,0%	120.633	35,1%
Kapitał akcyjny	13.270	1,1%	6.635	1,9%
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	286.448	23,1%	34.360	10,0%
Pozostałe kapitały	79.224	6,4%	68.157	19,8%
Zyski zatrzymane	43.187	3,5%	11.481	3,3%
II. Zobowiązania długoterminowe	228.184	18,4%	53.185	15,5%
Kredyty i pożyczki	214.473	17,3%	47.476	13,8%
Zobowiązania długoterminowe	2.939	0,2%		0,0%
Rezerwy	458	0,0%	1.590	0,5%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	10.314	0,8%	4.119	1,2%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	591.429	47,6%	170.117	49,5%
Kredyty i pożyczki	64.688	16,2%	15.351	4,5%
Papiery dłużne	13.927	1,1%	4.962	1,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	501.627	40,4%	145.977	42,4%
Pozostałe zobowiązania	11.187	0,9%	3.827	1,1%
SUMA PASYWÓW	1.241.742	100,0%	343.935	100,0%

W porównaniu do stanu na koniec 2006 roku (na podstawie danych finansowych pro forma), o 72.233 tys. zł wzrosła wartość aktywów obrotowych (o 11%), przy jednoczesnym spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych o 69.023 tys. zł (o 10%). Wzrost wartości aktywów obrotowych wynika proporcjonalnie ze wzrostu skali działalności Grupy Kapitałowej, natomiast zmniejszenie wykorzystania finansowania za pomocą zobowiązań krótkoterminowych wynika z przeprowadzonej zmiany profilu finansowania zewnętrznego. W efekcie aktywa obrotowe dysponowane przez Grupę na koniec czerwca 2007 roku są w mniejszym stopniu – niż w okresach wcześniejszych – finansowane za pomocą zobowiązań krótkoterminowych (udział tego źródła w finansowaniu majątku obrotowego zmniejszył się z 102% na koniec 2006 roku na podstawie danych pro forma do 82% na 30.06.2007). Udział kredytów krótkoterminowych w finansowaniu aktywów obrotowych, wykorzystywanych wcześniej znacznie przez spółki przyłączone do Emperia Holding, został obniżony do 9% – w porównaniu do 27% wg sprawozdania pro forma za 2006 rok.

Tabela 47. Kapitał obrotowy Grupy Emperia na koniec II kwartału 2007 roku (w tys. zł)

	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
1. Aktywa obrotowe	719.561	182.645
zapasy	301.238	103.654
należności	358.276	65.580
środki pieniężne	52.951	10.478
pozostałe	7.096	2.933

	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
2. Zobowiązania krótkoterminowe	591.429	170.117
kredyty	64.688	15.351
papiery dłużne	13.927	4.962
zobowiązania handlowe ¹⁾	501.627	145.977
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11.187	3.827
Kapitał obrotowy (1-2)	128.132	12.528
Pokrycie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	82,2%	93,1%
Udział kredytów w finansowaniu aktywów obrotowych	9,0%	8,4%
Udział zobowiązań handlowych w finansowaniu zapasów i należności	76,1%	86,3%

1) na dzień 30.06.2007 roku zobowiązania krótkoterminowe (ze względu na brak danych na temat zobowiązań handlowych Grupy)

Jest:

Tabela 46. Struktura pasywów Grupy Emperia na koniec I półrocza 2007 roku (w tys. zł)

	30.06.2007 r.		30.06.2006 r.	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Kapitał własny	420.862	33,9%	120.633	35,1%
Kapitał akcyjny	13.270	1,1%	6.635	1,9%
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	286.448	23,0%	34.360	10,0%
Pozostałe kapitały	79.224	6,4%	68.157	19,8%
Zyski zatrzymane	41.920	3,4%	11.481	3,3%
II. Zobowiązania długoterminowe	229.242	18,4%	53.185	15,5%
Kredyty i pożyczki	217.019	17,5%	47.476	13,8%
Zobowiązania długoterminowe	1.606	0,1%		0,0%
Rezerwy	458	0,0%	1.590	0,5%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	10.159	0,8%	4.119	1,2%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	592.761	47,7%	170.117	49,5%
Kredyty i pożyczki	65.278	5,3%	15.351	4,5%
Papiery dłużne	13.935	1,1%	4.962	1,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	500.717	40,3%	145.977	42,4%
Pozostałe zobowiązania	12.831	1,1%	3.827	1,1%
SUMA PASYWÓW	1.242.865	100,0%	343.935	100,0%

W porównaniu do stanu na koniec 2006 roku (na podstawie danych finansowych pro forma), o 73.915 tys. zł wzrosła wartość aktywów obrotowych (o ponad 11%), przy jednoczesnym spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych o 67.691 tys. zł (o około 10%). Wzrost wartości aktywów obrotowych wynika proporcjonalnie ze wzrostu skali działalności Grupy Kapitałowej, natomiast zmniejszenie wykorzystania finansowania za pomocą zobowiązań krótkoterminowych wynika z przeprowadzonej zmiany profilu finansowania zewnętrznego. W efekcie aktywa obrotowe dysponowane przez Grupę na koniec czerwca 2007 roku są w mniejszym stopniu – niż w okresach wcześniejszych – finansowane za pomocą zobowiązań krótkoterminowych (udział tego źródła w finansowaniu majątku obrotowego zmniejszył się z 102% na koniec 2006 roku na podstawie danych pro forma do 82% na 30.06.2007 r.). Udział kredytów krótkoterminowych w finansowaniu aktywów obrotowych, wykorzystywanych wcześniej znacznie przez spółki przyłączone do Emperia Holding, został obniżony do 9% – w porównaniu do 27% wg sprawozdania pro forma za 2006 rok.

Tabela 47. Kapitał obrotowy Grupy Emperia na koniec I półrocza 2007 roku (w tys. zł)

	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
1. Aktywa obrotowe	721.243	182.645
zapasy	301.268	103.654
należności	359.001	65.580
środki pieniężne	54.383	10.478
pozostałe	6.591	2.933

	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
2. Zobowiązania krótkoterminowe	592.761	170.117
kredyty	65.278	15.351
papiery dłużne	13.935	4.962
zobowiązania handlowe	453.624	125.363
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	59.924	24.441
Kapitał obrotowy (1-2)	128.482	12.528
Pokrycie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	82,2%	93,1%
Udział kredytów w finansowaniu aktywów obrotowych	9,1%	8,4%
Udział zobowiązań handlowych w finansowaniu zapasów i należności	68,7%	74,1%

str. 113-114, pkt 10.1, tabela 49 i akapit pod tą tabelą:

Było:

Tabela 49. Wskaźniki zadłużenia Grupy Emperia na koniec II kwartału 2007 roku

	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	66,0%	64,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	194,2%	185,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	18,4%	15,5%
Wskaźnik struktury kapitału	54,1%	44,1%

[...]

Po połączeniu naszej Grupy z Grupą BOS wskaźnik ogólnego zadłużenia oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (obliczone na podstawie skonsolidowanych danych finansowych pochodzących z raportu kwartalnego za II kwartał 2007 roku) pozostały na poziomie zbliżonym do osiągniętego na koniec II kwartału 2006 roku oraz ustalonego na koniec 2006 roku (na podstawie danych finansowych pro forma). W związku z prowadzoną polityką kosztowej optymalizacji i dywersyfikacji źródeł finansowania zewnętrznego (skutkującej znacznie większym wykorzystywaniem długoterminowego finansowania zewnętrznego), zwiększyły się natomiast wartości wskaźników zadłużenia długoterminowego oraz struktury kapitału. Informacje na temat istotnych kredytów długoterminowych i krótkoterminowych zaciąganych przez spółki wchodzące w skład naszej Grupy Kapitałowej w I i II kwartałach 2007 roku przedstawiliśmy w pkt 22.2 w Części III Prospektu.

Jest:

Tabela 49. Wskaźniki zadłużenia Grupy Emperia na koniec II kwartału 2007 roku

	30.06.2007 r.	30.06.2006 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	66,1%	64,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	195,3%	185,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	18,4%	15,5%
Wskaźnik struktury kapitału	54,5%	44,1%

[...]

Po połączeniu naszej Grupy z Grupą BOS wskaźnik ogólnego zadłużenia oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (obliczone na podstawie skonsolidowanych danych finansowych pochodzących z raportu za I półrocze 2007 roku) pozostały na poziomie zbliżonym do osiągniętego na koniec I półrocza 2006 roku oraz ustalonego na koniec 2006 roku (na podstawie danych finansowych pro forma). W związku z prowadzoną polityką kosztowej optymalizacji i dywersyfikacji źródeł finansowania zewnętrznego (skutkującej znacznie większym wykorzystywaniem długoterminowego finansowania zewnętrznego), zwiększyły się natomiast wartości wskaźników zadłużenia długoterminowego oraz struktury kapitału. Informacje na temat istotnych kredytów długoterminowych i krótkoterminowych zaciąganych przez spółki wchodzące w skład naszej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2007 roku przedstawiliśmy w pkt 22.2 w Części III Prospektu.

Zmiana nr 12

str. 115, pkt 10.2, akapit przed tabelą 51, tabela 51 i akapity pod tą tabelą 51:

Było:

W I półroczu 2007 roku nasza Grupa wygenerowała wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które wpłynęły na zwiększenie środków pieniężnych netto Grupy o 92.415 tys. zł.

Tabela 51. Wybrane pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych Grupy Emperia w I kwartale 2007 roku (w tys. zł)

	I i II kw. 2007	I i II kw. 2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	92.415	22.469
Zysk netto	50.836	13.950
Amortyzacja	18.701	8.836
Zmiana kapitału obrotowego	-155.127	-1.799
Pozostałe korekty	178.005	1.482
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-48.726	-11.585
Wpływy z działalności inwestycyjnej	7.965	602
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1.416	584
Zbycie aktywów finansowych	8.034	6
Spłata udzielonych pożyczek	1.067	
Pozostałe wpływy	280	
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	56.691	12.187
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48.715	12.187
Nabycie aktywów finansowych	2.170	
Pozostałe wydatki	5.806	
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3.393	-7.550
Wpływy z działalności finansowej	191.922	38.044
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	131.015	27.522
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	60.307	10.522
Pozostałe wpływy	600	
Wydatki z tytułu działalności finansowej	195.315	45.594
Spłata kredytów i pożyczek	122.584	32.658
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	65.000	11.300
Pozostałe wydatki	7.731	1.636
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	40.296	3.334

Nasze wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej pokryte zostały głównie środkami pieniężnymi uzyskanymi z bieżącej działalności naszej Grupy (dodatnie saldo przepływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej).

W I półroczu 2007 roku, wpływy z tytułu kredytów nowozaciąganych oraz emisji krótkoterminowych papierów dłużnych nieznacznie przewyższyły wydatki z tytułu spłaty wcześniej zaciągniętych kredytów i wykupu krótkoterminowych papierów dłużnych (o 3.738 tys. zł). W wyniku zapłacenia odsetek i opłat w wysokości 7.228 tys. zł (pozostałe wydatki), przepływy z działalności finansowej w I półroczu 2007 roku zamknęły się nieznacznie ujemnym saldem.

Jest:

W I półroczu 2007 roku nasza Grupa wygenerowała wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które wpłynęły na zwiększenie środków pieniężnych netto Grupy o 47.163 tys. zł.

Tabela 51. Wybrane pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych Grupy Emperia w I półroczu 2007 roku (w tys. zł)

	I półr. 2007	I półr. 2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	47.163	22.469
Zysk netto	49.389	13.950
Amortyzacja	18.467	8.836
Zmiana kapitału obrotowego	-19.317	-1.799

	I półr. 2007	I półr. 2006
Pozostałe korekty	1.376	1.482
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-18.519	-11.585
Wpływy z działalności inwestycyjnej	35.464	602
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2.564	584
Zbycie aktywów finansowych	9.944	6
Spłata udzielonych pożyczek	967	
Pozostałe wpływy	27.117	
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	53.983	12.187
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47.606	12.187
Nabycie aktywów finansowych	1.996	
Udzielenie pożyczek	4.300	
Pozostałe wydatki	81	
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	13.084	-7.550
Wpływy z działalności finansowej	150.730	38.044
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	126.914	27.522
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	23.713	10.522
Pozostałe wpływy	103	
Wydatki z tytułu działalności finansowej	137.646	45.594
Spłata kredytów i pożyczek	110.725	32.658
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	19.672	11.300
Pozostałe wydatki	7.249	1.636
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	41.728	3.334

Nasze wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej pokryte zostały głównie środkami pieniężnymi uzyskanymi z bieżącej działalności naszej Grupy (dodatnie saldo przepływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej).

W I półroczu 2007 roku, wpływy z tytułu kredytów nowozaciąganych oraz emisji krótkoterminowych papierów dłużnych nieznacznie przewyższyły wydatki z tytułu spłaty wcześniej zaciągniętych kredytów i wykupu krótkoterminowych papierów dłużnych (o 20.230 tys. zł). Pomimo zapłacenia odsetek i opłat w wysokości 7.126 tys. zł (pozostałe wydatki), przepływy z działalności finansowej w I półroczu 2007 roku zamknęły się dodatnim saldem.

Zmiana nr 13

str. 162, pkt 20.3:

Było:

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny naszej Grupy za okres I kwartału 2007 roku, opublikowany w dniu 15 maja 2007 roku, został udostępniony na naszych stronach internetowych pod adresem <http://www.eldorado.pl/korp/index.html>.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny naszej Grupy za okres II kwartału 2007 roku, opublikowany w dniu 14 sierpnia 2007 roku, został udostępniony na naszych stronach internetowych pod adresem <http://www.eldorado.pl/korp/index.html>.

Zawarte w raporcie skonsolidowane dane finansowe nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jest:

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny naszej Grupy za okres I kwartału 2007 roku, opublikowany w dniu 15 maja 2007 roku, został udostępniony na naszej stronie internetowej www.emperia.pl.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny naszej Grupy za okres II kwartału 2007 roku, opublikowany w dniu 14 sierpnia 2007 roku, został udostępniony na naszej stronie internetowej www.emperia.pl.

Zawarte w raporcie skonsolidowane dane finansowe nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport półroczny naszej Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku, opublikowany w dniu 28 września 2007 roku, został udostępniony na naszej stronie internetowej www.emperia.pl. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w powyższym raporcie zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Zmiana nr 14

str. 187, akapit 1:

Dodaje się tiret 4 o następującym brzmieniu

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2007 roku wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu tego sprawozdania.

Zmiana nr 15

str. 189-190, pkt 3.2, tabela 90:

Było:

Tabela 90. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Emperia na dzień 30 czerwca 2007 roku (w tys. zł)

	30.06.2007
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	591.429
- gwarantowane	11.539
- zabezpieczone	197.371
- niegwarantowane / niezabezpieczone	382.519
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	214.473
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	214.473
- niegwarantowane / niezabezpieczone	-
Kapitał własny, w tym:	422.129
Kapitał zakładowy	13.270
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	286.448
Kapitał zapasowy	22.353
Kapitał rezerwowy	56.871
Niepodzielony wynik finansowy	-7.649
Zysk (strata) netto	50.836
Udziały mniejszości	-
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej	
A. Środki pieniężne	52.951
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A) + (B) +(C)	52.951
E. Bieżące należności finansowe	-
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach (wraz z bieżącą częścią zadłużenia długoterminowego)	64.687
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe (w tym obligacje krótkoterminowe)	13.927
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G)	78.615
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H) - (E) - (D)	25.664
J. Długoterminowe zadłużenie bankowe	214.473
K. Wyemitowane obligacje	-
L. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	-
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J) + (K) + (L)	214.473
N. Zadłużenie finansowe netto (I) + (M)	240.137

Jest:

Tabela 90. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Emperia na dzień 30 czerwca 2007 roku (w tys. zł)

	30.06.2007
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	592.761
- gwarantowane	11.539
- zabezpieczone	197.969
- niegwarantowane / niezabezpieczone	383.253
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	217.019
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	217.019
- niegwarantowane / niezabezpieczone	-
Kapitał własny, w tym:	420.862
Kapitał zakładowy	13.270
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	286.448
Kapitał zapasowy	22.353
Kapitał rezerwowy	56.871
Niepodzielony wynik finansowy	-7.649
Zysk (strata) netto	49.389
Udziały mniejszości	-
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej	
A. Środki pieniężne	54.383
B. Ekwivalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A) + (B) +(C)	54.383
E. Bieżące należności finansowe	-
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach (wraz z bieżącą częścią zadłużenia długoterminowego)	65.285
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe (w tym obligacje krótkoterminowe)	13.927
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G)	79.213
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H) - (E) - (D)	24.829
J. Długoterminowe zadłużenie bankowe	217.019
K. Wyemitowane obligacje	-
L. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	-
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J) + (K) + (L)	217.019
N. Zadłużenie finansowe netto (I) + (M)	241.848

Zmiana nr 16

str. 245, Załącznik nr 5:

Było:

20.3. Śródroczne informacje finansowe

Niezbadane skonsolidowane raporty finansowe za I i II kwartał 2007 roku wraz z danymi porównywalnymi zostały przekazane przez naszą Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportów okresowych, które są dostępne na naszej stronie internetowej www.emperia.pl.

Jest:

20.3. Śródroczne informacje finansowe

Niezbadane skonsolidowane raporty finansowe za I i II kwartał 2007 roku wraz z danymi porównywalnymi zostały przekazane przez naszą Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportów okresowych, które są dostępne na naszej stronie internetowej www.emperia.pl.

Skonsolidowany raport finansowy za I półrocze 2007 roku wraz z danymi porównywalnymi został przekazany przez naszą Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego, który jest dostępny na naszej stronie internetowej www.emperia.pl.