

Emperia Holding



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I PÓŁROCZE 2009 ROK

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

LUBLIN, SIERPIEŃ 2009 ROKU

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe.....	3
2. Oświadczenie Zarządu.....	4
3. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku.	5
4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
5. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	7
6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
8. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości.....	13
8.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
8.2 Waluta funkcjonalna	13
8.3 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2009	13
8.4 Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.....	15
8.5 Podstawowe zasady księgowe.....	17
8.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	17
8.7 Połączenia, nabycia i sprzedaż udziałów/akcji jednostek zależnych i pozostałych oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych	19
9. Dodatkowe noty objaśniające oraz pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....	25
9.1 Dodatkowe noty objaśniające	25
9.2 Pozostałe istotne informacje	30
10. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej emitenta.....	46
10.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.	46
10.2 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	52
10.3 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	52
10.4 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.	52
10.5 Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	52
10.6 Informacje o toczących się postępowaniach.	53
10.7 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.	53
10.8 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.....	53
10.9 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki.	53
10.10 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Grupę w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.	56
10.11 . Czynniki ryzyka	57
11. Zmiana prezentacji bonusów i wpływ na rachunek zysków i strat.	59

1. Wybrane dane finansowe

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	Za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008*	Za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	Za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008*
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 684 376	2 585 144	594 099	743 370
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57 343	54 254	12 691	15 601
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	44 105	48 521	9 761	13 952
IV.	Zysk (strata) okresu	31 608	35 618	6 995	10 242
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 366	(4 320)	8 712	(1 242)
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 128)	(42 151)	(17 512)	(12 121)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 500	38 490	6 750	11 068
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(9 262)	(7 981)	(2 050)	(2 295)
IX.	Aktywa razem	1 862 395	1 725 268	416 680	413 495
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 094 757	980 185	244 934	234 921
XI.	Zobowiązania długoterminowe	182 858	306 221	40 911	73 392
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	911 899	673 964	204 023	161 529
XIII.	Kapitał własny	767 638	745 083	171 747	178 574
XIV.	Kapitał zakładowy	15 115	15 115	3 382	3 623
XV.	Liczba akcji	15 115 161	15 115 161	15 115 161	15 115 161
XVI.	Średnioważona liczba akcji	15 115 161	15 013 137	15 115 161	15 013 137
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany ** (w PLN/EURO)	3,65	4,97	0,81	1,43
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą zanualizowany ** (w PLN/EURO)	3,65	4,97	0,81	1,43
XIX.	Wartość księgowa na jedną akcję *** (w PLN/EURO)	50,79	49,29	11,36	11,81
XX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję *** (w PLN/EURO)	50,79	49,29	11,36	11,81
XXI.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję *** (w PLN/EURO)	0,59	0,88	0,13	0,21

* dane porównawcze dotyczące pozycji bilansowych odnoszą się do 31.12.2008 r.

** deklarowana kwota wyliczona jest według średnioważonej liczby akcji Emitenta

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

Średnioważona liczba akcji:

- dla roku I półrocza 2009: dla miesięcy styczeń-czerwiec 15 115 161;
- dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec 15 115 161

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 pierwszego półrocza 2009 roku wyniósł 4,5184 PLN/EURO, a dla pierwszego półrocza 2008 roku wyniósł 3,4776 PLN/EURO,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 30.06.2009 roku 4,4696 PLN/EURO, 31.12.2008 roku 4,1724 PLN/EURO

2. Oświadczenie Zarządu

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

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu albo badania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu albo badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Lublin, sierpień 2009 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-08-31 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2009-08-31 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2009-08-31 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2009-08-31 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2009-08-31 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2009-08-31 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis

3. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku.

Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r. znajduje się w załączonym pliku „Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding I Półrocze 2009.pdf”

4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 czerwca 2008
Majątek trwały	915 514	851 288	730 516
Rzeczowy majątek trwały	612 530	579 644	465 747
Nieruchomości inwestycyjne	17 553	17 711	15 966
Wartości niematerialne	7 023	6 367	4 683
Wartość firmy	193 822	189 827	196 131
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	4 306	3 997	
Aktywa finansowe	20 819	8 664	11 755
Pożyczki długoterminowe	16 678	1 667	1 667
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	26 389	22 326	17 211
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 394	21 085	17 356
Majątek obrotowy	946 881	873 980	882 051
Zapasy	476 031	415 801	404 292
Należności	407 747	396 840	379 231
Zaliczki na podatek dochodowy	9 300	3 920	2 107
Krótkoterminowe papiery wartościowe			3
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 840	7 196	10 156
Środki pieniężne	40 758	50 023	84 329
Inne aktywa finansowe	205	200	201
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			1 732
Aktywa razem	1 862 395	1 725 268	1 612 567
Kapitał własny	767 638	745 083	724 279
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	15 115
Kapitał akcyjny niezarejestrowany			
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	549 559	549 559
Kapitał zapasowy	97 953	90 862	90 862
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	596	596	
Kapitał rezerwowy	59 150	59 873	59 873
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		(1 681)	
Akcje/udziały własne			
Zyski zatrzymane	45 174	30 367	7 302
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	767 547	744 691	722 711
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	91	392	1 568
Zobowiązania długoterminowe	182 858	306 221	187 298
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	161 898	285 263	170 255
Zobowiązania długoterminowe	5 088	5 498	1 860
Rezerwy	2 529	2 362	3 164
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	13 343	13 098	12 019
Zobowiązania krótkoterminowe	911 899	673 964	700 990
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	192 532	29 315	67 105
Zobowiązania krótkoterminowe	694 328	615 740	610 241
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 594	6 715	4 368
Rezerwy	19 085	21 030	18 273
Przychody przyszłych okresów	1 360	1 164	1 003
Pasywa razem	1 862 395	1 725 268	1 612 567

Wartość księgowa	767 638	745 083
Liczba akcji	15 115 161	15 115 161
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	50,79	49,29

5. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

Rachunek zysków i strat	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Przychody ze sprzedaży		2 684 376	2 585 144
- od jednostek zależnych		5 311	332
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9.1.1	65 076	44 556
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9.1.2	2 619 300	2 540 588
Koszt własny sprzedaży		(2 256 981)	(2 194 133)
- jednostkom zależnym		(4 527)	(266)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(42 673)	(29 003)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(2 214 308)	(2 165 130)
Zysk na sprzedaży		427 395	391 011
Pozostałe przychody operacyjne	9.1.3	24 892	10 945
Koszty sprzedaży	9.1.4	(343 104)	(298 265)
Koszty ogólnego zarządu	9.1.4	(46 961)	(43 051)
Pozostałe koszty operacyjne	9.1.5	(4 879)	(6 386)
Zysk operacyjny		57 343	54 254
Przychody finansowe	9.1.6	1 172	1 374
Koszty finansowe	9.1.7	(14 410)	(7 107)
Zysk przed opodatkowaniem		44 105	48 521
Podatek dochodowy		(12 806)	(12 903)
Bieżący	9.1.8	(7 483)	(12 130)
Odroczony		(5 323)	(773)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		309	
Zysk okresu		31 608	35 618
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		31 596	35 595
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		12	23

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A. dokonała zmiany prezentacji bonusów przekazanych odbiorcom i bonusów otrzymanych od dostawców oraz niedoborów inwentaryzacyjnych. Szczegółowe informacje na temat zmian prezentacyjnych za 2008 rok oraz ich wpływ na rachunek zysków i strat oraz na noty objaśniające do rachunku zysków i strat zostały przedstawione w pkt. 11 niniejszego raportu.

Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	55 196	74 645
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	15 115 161	15 013 137
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN) zanualizowany	3,65	4,97

*Średnioważona liczba akcji:

- dla roku 2009: dla miesięcy styczeń-czerwiec 15 115 161;
- dla roku 2008: dla miesięcy styczeń-maj 14 992 732, czerwiec 15 115 161

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	6 miesięcy	6 miesiące
	zakończone	zakończone
	30.06.2009	30.06.2008
Zysk okresu	31 608	35 618
Inne całkowite dochody:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	635	
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(121)	
Inne całkowite dochody netto	514	
Całkowity dochód za okres	32 122	35 618
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	32 110	35 595
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	12	23

6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 stycznia 2009	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	30 367	392	745 083
Korekta błędu rok 2008							(389)		(389)
1 stycznia 2009 skorygowany	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	29 978	392	744 694
Całkowity dochód za 6 miesięcy do 30 czerwca 2009						514	31 596	12	32 122
Rozliczenie nabycia udziałów w Spółem Tychy								(313)	(313)
Rozliczenie sprzedaży i umorzenia udziałów w spółce Arsenal Sp. z o.o.						1 167	(1 167)		
Wycena opcji menadżerskiej									
Podział zysku za 2008 rok - przeznaczenie na kapitały			7 091		6 773		(13 864)		
Podział zysku za 2008 rok- Centrum Sanok (przeniesienie na kapitały ujęte w Stokrotka Sp. z o.o.)							53		53
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2008 rok					(7 496)		(1 422)		(8 918)
30 czerwca 2009	15 115	549 559	97 953	596	59 150		45 174	91	767 638
1 stycznia 2008	14 993	536 227	22 353		46 837		66 888	2 024	689 322
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości									
1 stycznia 2008 skorygowany	14 993	536 227	22 353		46 837		66 888	2 024	689 322
Całkowity dochód za 6 miesięcy do 30 czerwca 2008							35 595	23	35 618
Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept Sp. z o.o. z Polka (wcześniej nie konsolidowana)					(249)				(249)
Rozliczenie pozostałych połączeń							(86)	(479)	(565)
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	122	13 332							13 454
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały			68 509		13 285		(81 794)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok							(13 301)		(13 301)
30 czerwca 2008	15 115	549 559	90 862		59 873		7 302	1 568	724 279

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 stycznia 2008	14 993	536 227	22 353		46 837		66 888	2 024	689 322
Korekta błędu rok 2007							(321)		(321)
- w tym ujęcie kosztu z tytułu premii pieniężnej udzielonej w 2007 roku w spółce zależnej Lewiatan Podlasie							(157)		(157)
- w tym odwrócenie wyceny do wartości godziwej zapasów w spółce zależnej Centrum							(164)		(164)
1 stycznia 2008 skorygowany	14 993	536 227	22 353		46 837		66 567	2 024	689 001
Całkowity dochód za 12 miesięcy do 31 grudnia 2008						(1 681)	58 969	237	57 525
Wynik na rozliczeniu połączenia Detal Koncept z Polka (wcześniej nie konsolidowana)					(249)				(249)
Rozliczenie nabycia udziałów w Społem Tychy								(1 869)	(1 869)
Rozliczenie pozostałych połączeń							(74)		(74)
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	122	13 345							13 467
Koszty emisji kapitału		(13)							(13)
Wycena opcji menadżerskiej				596					596
Podział zysku za 2007 rok - przeznaczenie na kapitały			68 509		13 285		(81 794)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2007 rok							(13 301)		(13 301)
31 grudnia 2008	15 115	549 559	90 862	596	59 873	(1 681)	30 367	392	745 083

7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Zysk (strata) okresu	31 608	35 618
Korekty o pozycje:	7 758	(39 938)
Udział w (zyskach) stratach okresu jednostek wycenianych metodą praw własności	(309)	
Amortyzacja	30 705	24 821
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		97
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 350	6 510
Podatek dochodowy	12 806	12 903
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(13 120)	(3 923)
Zmiana stanu rezerw	(2 027)	(1 280)
Zmiana stanu zapasów	(55 656)	(40 894)
Zmiana stanu należności	(20 640)	(3 834)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 802)	(7 767)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	71 712	(11 331)
Pozostałe korekty	(273)	(2 539)
Podatek dochodowy zapłacony	(13 988)	(12 701)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 366	(4 320)
Wpływy	37 310	32 016
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	34 250	8 569
Zbycie aktywów finansowych	195	45
Sprzedaż podmiotów zależnych	95	
Odsetki otrzymane	342	99
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejęcia	1 012	23 239
Pozostałe wpływy	1 416	64
Wydatki	(116 438)	(74 167)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(87 406)	(60 656)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	(481)	(3 182)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(12 395)	(9 428)
Nabycie aktywów finansowych		(298)
Udzielenie pożyczek	(15 000)	(200)
Środki pieniężne w jednostkach zależnych na dzień sprzedaży	(455)	
Pozostałe wydatki	(701)	(403)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 128)	(42 151)
Wpływy	150 587	69 822
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	117 543	55 957
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	32 991	
Wpływy z emisji akcji		13 463
Pozostałe wpływy	53	402
Wydatki	(120 087)	(31 332)
Spłata kredytów i pożyczek	(89 949)	(23 216)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(20 000)	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(659)	(545)
Zapłacone odsetki i opłaty	(8 988)	(7 571)
Pozostałe wydatki	(491)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	30 500	38 490
Zmiana stanu środków pieniężnych	(9 262)	(7 981)

Różnice kursowe	(3)	(97)
Środki pieniężne na początek okresu	50 023	92 407
Środki pieniężne na koniec okresu	40 758	84 329

8. Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

8.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emperia Holding SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

8.2 Waluta funkcjonalna

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

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

8.3 Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących od 1 stycznia 2009

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje obowiązują Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2009 roku.:

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) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 6 września 2007 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą zmian terminologicznych oraz zmian w prezentacji sprawozdań finansowych – sprawozdanie z całkowitych dochodów.

d) zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych, warunki nabywania uprawnień oraz anulowania”

Zmiany do MSSF 2 zostały wydane 17 stycznia 2008 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 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.

e) zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 1 zostały wydane 14 lutego 2008 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Modyfikacje dotyczą kwalifikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży i obowiązków powstających wyłącznie w momencie likwidacji.

f) poprawki do MSSF 2008

W 22 maja 2008 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki zmieniające 20 obowiązujących standardów. Większość ze zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

g) zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany do standardów zostały wydane 22 maja 2008 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 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.

h) KIMSF 14 MSR 19 „Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń pracowniczych, a minimalne wymogi finansowania”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej 5 lipca 2007r. Interpretacja określa wytyczne, w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku.

Grupa ocenia, że przyjęcie powyższych zmienionych standardów i nowych interpretacji, za wyjątkiem MSR 1 i MSSF 8, nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 rok.

Wpływ zmian na niniejsze sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

Znowelizowany MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych

Zmiany dotyczyły głównie nazw i zakresu podstawowych elementów sprawozdania finansowego tj.

- do 31 grudnia 2008 r. „Bilans” od 1 stycznia 2009 r. „Sprawozdanie z sytuacji finansowej”

- do 31 grudnia 2008 r. „Rachunek zysków i strat” od 1 stycznia 2009 r. „Rachunek zysków i strat” i „Sprawozdanie z dochodów całkowitych”.

- do 31 grudnia 2008 r. „Zestawienie zmian w kapitale własnym” od 1 stycznia 2009 r. „Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym”

- do 31 grudnia 2008 r. „Rachunek przepływów pieniężnych” od 1 stycznia 2009 r. „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

8.4 Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego

a) zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną”

Zmiany do MSR 39 zostały wydane 31 lipca 2008 roku i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą kryteriów uznania za pozycję zabezpieczaną. Zostały doprecyzowane dwie kwestie dotyczące rachunkowości zabezpieczeń: rozpoznanie inflacji jako ryzyka podlegającego zabezpieczeniu i zabezpieczenie w formie opcji. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

b) zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, „Przekwalifikowanie instrumentów finansowych: efektywna data i przepisy przejściowe” i zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmiany do MSR 39 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany umożliwiają przekwalifikowanie pewnych aktywów finansowych nie będących instrumentami pochodnymi ujmowanych zgodnie z MSR 39. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

c) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, „Wbudowane instrumenty pochodne” i zmiany do KIMSF 9

Zmiany do MSR 39 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiana określa, że wbudowana w dłużny instrument bazowy opcja wcześniejszej spłaty nie powinna być ujmowana oddzielnie jako wbudowany instrument pochodny jeśli kary za spłatę są tak zaprojektowane, żeby wynagrodzić kredytodawcę za utracone odsetki za pozostałą część umowy bazowej. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

d) KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”

Interpretacja została wydana 27 listopada 2008 roku i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 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. Niniejsza interpretacja nie została jeszcze przyjęta przez Unię Europejską.

e) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klienta”

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

f) zmiany MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”

Zmiany do MSSF 5 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Zmiany dotyczą klasyfikacji aktywów i zobowiązań jednostki zależnej na skutek sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną oraz prezentacji działalności zaniechanej w przypadku decyzji o dokonaniu sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką.

g) zmiany MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i po tej dacie. Nowelizacja ta nie wprowadza żadnych merytorycznych zmian. Celem nowelizacji jest poprawa struktury standardu, uproszczenie i ułatwienie odbioru standardu dzięki reorganizacji jego treści i przesunięciu większości wyjątków i zwolnień do załączników. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

h) zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”

Zmiany do MSSF 2 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie. Wprowadzone do standardu zmiany dotyczą transakcji w formie akcji w ramach grupy, rozliczanych

w środkach pieniężnych. Zmiany określają sposób księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w pieniądzu, w sprawozdaniach tych jednostek. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

i) zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zaktualizowany MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSSF 3. Wprowadzenie standardu związane jest z zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji, mającego na celu zbliżenie rozwiązań międzynarodowych i amerykańskich w zakresie połączenia jednostek gospodarczych, prowadzonego przez RMSR z amerykańską Radą Standardów Rachunkowości Finansowej. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzania i rozliczania w księgach rachunkowych połączenia jednostek gospodarczych metodą nabycia. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2009 r. lub później i będzie miał zastosowanie w przypadku połączeń jednostek gospodarczych występujących po tej dacie.

j) zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zaktualizowany MSR 27 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r. i będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i po tej dacie. Znowelizowany standard wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej, zmienia również sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną, przekraczającą wartość inwestycji jak również sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną. Zmiany należy stosować prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi.

k) poprawki do MSSF 2009

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 15 zmian do 12 obowiązujących standardów. Większość ze zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie.

l) MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw

W dniu 9 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowała standard dedykowany małym i średnim przedsiębiorstwom. Standard ten obejmuje swoim zakresem zasady i zagadnienia, które są istotne dla małej przedsiębiorczości, upraszczając wymagania i redukując liczbę ujawnień zawartych w pełnej wersji standardów. Jego wymogi zostały dostosowane do potrzeb i możliwości małych i średnich przedsiębiorców. Standard ten nie dotyczy sprawozdań finansowych Grupy.

m) Poprawiony MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Dnia 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy” jako poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy. Nowelizacja nie wprowadza istotnych zmian, a jej celem jest ustanowienie dodatkowych zwolnień przy przejściu na stosowanie MSSF w zakresie: a) retrospektywnego zastosowania MSSF dla zasobów ropy i gazu oraz b) ponownej oceny istniejących umów leasingu zgodnie z IFRIC 4 w przypadku, gdy zastosowanie krajowych zasad prowadzi do takich samych wyników. Zmieniony standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2010 r. lub później i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Spośród powyższych standardów i interpretacji jedynie zaktualizowane standardy: MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania wyżej wymienionych standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe, jednak ocenia, że zastosowanie niniejszych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

8.5 Podstawowe zasady księgowe

Za wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 11 zasady rachunkowości przyjęte do przygotowania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

8.6 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

MSSF 8 Segmenty operacyjne opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 r. lub później.

W ramach procesu implementacji standardu dokonano analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie Kapitałowej oraz cech gospodarczych jej jednostek. Przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności wprowadzenia zmian w zakresie dotychczasowego podziału segmentów działalności, który jest wykorzystywany na potrzeby raportowania wewnętrznego i zewnętrznego.

Grupa rozróżnia następujące segmenty działalności:

- 1 **Sprzedaż hurtowa** (Segment Dystrybucja) realizowana przez spółki zależne: BOS S.A., DLS S.A., Sygel-Jool S.A., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 **Sprzedaż detaliczna** (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o., Detal Koncept Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A. w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 **Inne** obejmuje działalność holdingową Spółki Emitenta oraz działalność pozostałych spółek: Elpro Sp. z o.o., Express Podlaski Sp. z o.o., Sydo Sp. z o.o. i Projekt Elpro 2 Sp. z o.o. (dawna nazwa Alpaga-Xema Sp. z o.o.) – świadczące usługi developerskie i usługi zarządzania nieruchomościami, Infinite Sp. z o.o., Emperia Info Sp. z o.o. – świadczące usługi informatyczne oraz PSD S.A., która świadczy usługi wyspecjalizowanego pośrednictwa handlowego. Z uwagi na znaczące wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność (segment ten nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSSF 8) wykazywane są łącznie w jednej pozycji.

Od I kwartału 2009 roku ze względu na zmianę przedmiotu działalności spółki: Express Podlaski Sp. z o.o., Sydo Sp. z o.o. i Projekt Elpro 2 Sp. z o.o. (dawna nazwa Alpaga-Xema Sp. z o.o.) zostały zaalokowane do segmentu operacyjnego Inne. Od 2009 roku spółki świadczą usługi związane z zarządzaniem nieruchomościami.

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

Informacje o segmentach Grupy za I półrocze 2009 roku kształtują się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu	2 220 873	831 464	51 779	419 740	2 684 376
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 853 494	822 628	8 254		2 684 376
Przychody segmentu (innym segmentom)	367 379	8 836	43 525	419 740	
Koszty segmentu ogółem	(2 195 546)	(829 998)	(42 746)	(421 244)	(2 647 046)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	4 167	873	16 735	1 762	20 013
Wynik na dz. finansowej	11 532	(3 355)	38 421	59 836	(13 238)
Wynik (brutto)	41 026	(1 016)	64 189	60 094	44 105
Podatek	(6 393)	(1 497)	(4 880)	36	(12 806)

Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			309		309
Wynik	34 633	(2 513)	59 618	60 130	31 608

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	1 612 168	441 901	861 135	1 052 809	1 862 395

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(38 445)	(35 893)	(39 069)	(26 001)	(87 406)
Amortyzacja	(11 265)	(13 831)	(5 975)	(366)	(30 705)

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne

Przychody ze sprzedaży są uzyskiwane na terenie Polski (lokalizacja finalnych odbiorców).

Główni klienci

Struktura klientów Grupy Kapitałowej Emperia Holding jest rozdrobniona. Żaden z klientów Grupy nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w sprzedaży.

Informacje o segmentach Grupy za I półrocze 2008 roku kształtowały się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu ogółem	2 197 314	702 802	53 798	368 770	2 585 144
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 867 260	694 739	23 145		2 585 144
Przychody segmentu (innym segmentom)	330 054	8 063	30 653	368 770	
Koszty segmentu ogółem	(2 156 877)	(695 212)	(49 843)	(366 483)	(2 535 449)
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	6 076	3 135	1 458	6 110	4 559
Wynik na dz. finansowej	(5 025)	(2 074)	(4 520)	(5 886)	(5 733)
Wynik segmentu (brutto)	41 488	8 651	893	2 511	48 521
Podatek	(9 785)	(1 904)	(1 107)	107	(12 903)
Wynik segmentu (netto)	31 703	6 747	(214)	2 618	35 618

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Aktywa/pasywa segmentu	1 145 596	337 174	741 584	611 787	1 612 567

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Nakłady inwestycyjne	(20 503)	(22 499)	(28 671)	(11 017)	(60 656)

8.7 Połączenia, nabycia i sprzedaż udziałów/akcji jednostek zależnych i pozostałych oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych

8.7.1 Nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i pozostałych

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

Nazwa i adres nabytego przedsiębiorstwa	Ambra Sp. z o.o. 43-502 Czechowice-Dziedzice, ul. Hutnicza 7
Podstawowa działalność	handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami
Data objęcia kontroli	11.03.2009 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	16 000 udziałów, 100,00% udziałów,
Koszt nabycia	8 114 tys. PLN

Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych

Koszt nabycia - Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	8 000
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	80
due diligence	33
pozostałe koszty związane z transakcją	1
Razem koszt nabycia	8 114

Nabyte aktywa netto

	wartość godziwa 11.03.2009	Wartość księgowa 11.03.2009 (MSR)	Korekty	Wartość księgowa 11.03.2009 (PSR)
Majątek trwały	8 525	8 525	-4 041	12 566
Rzeczowy majątek trwały	7 484	7 484		7 484
Wartości niematerialne i prawne	28	28	-4 943	4 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 013	1 013	902	111
Majątek obrotowy	23 530	23 530	-12	23 542
Zapasy	8 132	8 132		8 132
Należności krótkoterminowe	14 921	14 921		14 921
Zaliczki na podatek dochodowy	13	13		13
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	62	62		62
Środki pieniężne	402	402	-12	414
Zobowiązania długoterminowe	3 141	3 141	-230	3 371
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	2 056	2 056		2 056
Zobowiązania długoterminowe	820	820		820
Rezerwy	62	62		62
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	203	203	-230	433
Zobowiązania krótkoterminowe	22 891	22 891	-12	22 903
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	7 764	7 764		7 764
Zobowiązania krótkoterminowe	15 001	15 001	-12	15 013
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	126	126		126
Aktywa netto	6 023	6 023	-3 811	9 834
Aktywa netto przypisane do nabytego udziału 100%	6 023			
Koszt nabycia	8 114			
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	2 091			

Wartość firmy

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia w wyniku wstępnego rozliczenia wynosi 2 091 tys. PLN. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt. 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

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

W dniu 5 stycznia 2009 roku Stokrotka Sp. z o.o. (Stokrotka) nabyła 100% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe „Centrum - Społem” Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Sanoku. Stokrotka nabyła od FRAC S.A. z siedzibą w Rzeszowie (FRAC) będącą udziałowcem Spółki 5.013 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy stanowiące 55,13% kapitału zakładowego i uprawniające do 55,13% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników oraz od Powszechnej Spółdzielni Spożywców z siedzibą w Sanoku (PSS) będącą udziałowcem Spółki 4.080 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy stanowiące 44,87% kapitału zakładowego i uprawniające do 44,87% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Łącznie Stokrotka nabyła od wyżej wymienionych osób prawnych 9.093 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Po ww. nabyciu Emperia Holding S.A. bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 5 600 tys. PLN. Przedmiotem działania Przedsiębiorstwa Handlowego „Centrum - Społem” Sp. z o.o. jest handel detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi. Szacowane przychody nabywanej Spółki w 2008 roku przekroczyły 12 000 tys. PLN. W dniu 1 kwietnia nastąpiło połączenie nabywanej spółki ze spółką Stokrotka Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

W dniu 9 stycznia 2009 roku spółka Emperia Holding SA (Emperia) objęła udziały w nowo utworzonej spółce o nazwie Lewiatan Północ Sp. z o.o. w organizacji (Spółka). Emperia Holding S.A. objęła 600 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 300 tys. PLN. Objęte udziały pokryte zostały wkładem gotówkowym w kwocie 300 tys. PLN. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Lewiatan Północ Sp. z o.o. i dają prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i zarządzanie franczyzową siecią sklepów detalicznych branży FMCG. Nowa spółka organizuje działalność ponad 150 sklepów franczyzowych o całkowitej powierzchni sprzedaży ok. 15 tys. m². Utworzenie Lewiatan Północ Sp. z o.o. stanowi realizację strategii rozwoju Grupy handlowej Emperia, opartej na aktywnej konsolidacji rynku detalicznego i dystrybucyjnego w Polsce.

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

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

f) Nabycie kolejnych udziałów w Spółem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach.

W dniu 2 lutego 2009 roku Emperia Holding S.A. nabyła 4 676 udziałów w spółce Spółem 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 Spółem Tychy Sp. z o.o.

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

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

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

Maksymalna łączna wartość nabycia udziałów wynosi 8 mln PLN, z czego wypłata kwoty 0,5 mln PLN jest uzależniona od poddanych audytowi wyników finansowych spółki osiągniętych w 2008 roku. Na dzień bilansowy decyzja o wypłacie dodatkowej kwoty w wysokości 0,5 mln PLN nie została jeszcze podjęta.

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

h) Nabycie udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe "ALFA" Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

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

i) "Lewiatan Dolny Śląsk" Sp. z o.o.

W dniu 29 maja 2009 roku spółka Emperia Holding S.A. nabyła od osoby fizycznej 2 udziały w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu, które razem z posiadanymi już udziałami dają prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowią 100% kapitału zakładowego Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.

j) "Lewiatan Opole" Sp. z o.o.

W dniu 4 czerwca 2009 roku spółka Maro Markety Sp. z o.o. nabyła łącznie 380 udziałów w spółce Lewiatan Opole Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, które razem z posiadanymi już udziałami dają prawo do 89,21% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowią 89,21% kapitału zakładowego Lewiatan Opole Sp. z o.o.

8.7.2. Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding oraz podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych

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

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

b) 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.

c) 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.

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

W dniu 26 lutego 2009 roku nastąpiło podwyższenie o kwotę 250 tys. PLN kapitału zakładowego w spółce zależnej Lewiatan Północ Sp. z o.o. Emperia Holding S.A. objęła w ten sposób 500 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Emperia Holding S.A. posiada łącznie 1 100 udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego Lewiatan Północ Sp. z o.o. i dają prawo do 100 głosów (100%) na zgromadzeniu wspólników Spółki. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w dniu 10 marca 2009 roku.

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

Zarząd Emperia Holding S.A. informuje, że dnia 23 kwietnia 2009 roku spółka zależna BOS S.A. z siedzibą w Białymstoku objęła 19 432 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN/udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Tradis Sp. z o.o., wnosząc w zamian aport w postaci:

- 6 085 000 akcji w spółce DLS S.A. z siedzibą w Płocku o wartości nominalnej 1 PLN/akcja oraz wartości rynkowej 47 991 tys. PLN
- 17 205 akcji w spółce Sygel-Jool S.A. z siedzibą w Częstochowie o wartości nominalnej 100 PLN/akcja oraz wartości rynkowej 16 360 tys. PLN

W dniu 13 maja 2009 roku Zarząd Emperia Holding S.A. otrzymał postanowienie z dnia 5 maja 2009 roku o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. (Spółka) o kwotę 9 716 tys. PLN przez Sąd Rejonowy w Lublinie. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 159 632 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 79 816 tys. PLN.

W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Tradis Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% akcji spółek DLS S.A. oraz Sygel-Jool S.A. Transakcja stanowi element procesu związanego z połączeniem spółek dystrybucyjnych opisanym w notce 9.2.20 pkt a)

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

W dniu 14 maja 2009 roku nastąpiło podwyższenie o kwotę 10 000 tys. PLN kapitału zakładowego w spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 102 653 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 51 326,5 tys. PLN.

Emperia Holding S.A. objęła w ten sposób wkładem gotówkowym 20.000 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Emperia Holding S.A. 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.

g) Objęcie przez Emperia Holding S.A. nowo utworzonych udziałów w Tradis Sp. z o.o. w zamian za aport w postaci akcji w spółce zależnej BOS S.A.

W dniu 14 maja 2009 roku w wyniku uchwał podjętych przez Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. - spółka dominująca Emperia objęła 68.894 nowo utworzonych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości emisyjnej 3.916,25 PLN/udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Tradis Sp. z o.o., wnosząc w zamian aport w postaci 33.005 akcji w spółce zależnej BOS S.A. (BOS) z siedzibą w Białymstoku, o wartości nominalnej 100 PLN/udział oraz wartości rynkowej 269.806.000 PLN. W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Tradis stała się właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki BOS.

W dniu 18 czerwca 2009 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Tradis Sp. z o.o. (Spółka) o kwotę 34 447 tys. PLN. Na kapitał zakładowy Spółki po rejestracji składa się 228 526 udziałów po 500 PLN każdy, o łącznej wartości 114 263 tys. PLN.

Inwestycja polegająca na nabyciu udziałów spółki BOS przez Tradis jest kolejnym etapem procesu integracji handlu hurtowego w ramach Grupy kapitałowej Emperia. Proces integracji spółek dystrybucyjnych został szczegółowo opisany w notce 9.2.20a.

8.7.3.Sprzedaż udziałów/akcji w jednostek zależnych i pozostałych

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

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

b) Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Arsenal" Sp. z o.o.

Nazwa i adres sprzedawanej jednostki	Arsenal Sp. z o.o., 15-399 Białystok, ul. Handlowa 5
Podstawowa działalność	sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych
Data objęcia kontroli	1.01.2007 roku
Data utraty kontroli	30.06.2009 roku
Ilość i procent posiadanych udziałów	16 000 udziałów, 100,00% udziałów
Wynagrodzenie za sprzedaż	17 863 tys. zł

W dniu 26 czerwca 2009 roku spółka zależna BOS S.A. sprzedała 100% udziałów w kapitale zakładowym Arsenal Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Spółka zależna BOS S.A. zbyła łącznie na rzecz osób fizycznych („nowi” udziałowcy) i na rzecz spółki Arsenal Sp. z o.o. 100% udziałów Spółki stanowiące 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Tym samym spółka Arsenal Sp. z o.o. została wyłączona ze składu Grupy Kapitałowej Emperia Holding.

Zgodnie z warunkami transakcji:

1. spółka BOS S.A. otrzymała łącznie wynagrodzenie w kwocie 17.863 tys. zł
2. spółka BOS S.A. udzieliła spółce Arsenal Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 19.000 tys. zł (na dzień 30.06.2009 należność BOS S.A. z tytułu udzielonej pożyczki wynosi 15.000 tys. zł)
3. spółka BOS S.A. podjęła uchwałę od podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Arsenal Sp. z o.o. o kwotę 5.460 tys. zł; nowo utworzone udiały zostały objęte przez nowych udziałowców; którzy na ich pokrycie wnieśli wkład pieniężny (3000 tys. zł) oraz wkład niepieniężny (2.460 tys. zł)

Składniki ceny sprzedaży:

Środki pieniężne uzyskane od osób fizycznych za zbycie 621 udziałów	95
Wynagrodzenie dla BOS S.A. od Arsenal Sp. z o.o. za zbycie 71.755 udziałów w celu umorzenia	10 962
Dywidenda dla BOS S.A. od Arsenal Sp. z o.o. z zysku za 2008 rok i lata poprzednie (przed nabyciem kontroli przez Emperia Holding S.A.)	6 806
Razem	17 863

Aktywa netto w jednostce zależnej na moment sprzedaży

	Aktywa netto na 30.06.2009 przed wypłatą dywidendy i nabyciem udziałów własnych w celu umorzenia	Aktywa netto na 30.06.2009 po wypłacie dywidendy i nabyciu udziałów własnych w celu umorzenia	Aktywa netto na 30.06.2009 po podwyższeniu kapitału przez nowych udziałowców
Majątek trwały	661	661	3 121
Rzeczowy majątek trwały	352	352	352
Aktywa finansowe – aport na podwyższenie kapitału	0		2 460
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	309	309	309
Majątek obrotowy	53 440	35 672	38 672
Zapasy	3 927	3 927	3 927
Należności krótkoterminowe, w tym	49 022	31 254	31 254
- środki pieniężne przekazane za sprzedaż udziałów w celu umorzenia	10 962	0	0
- środki pieniężne przekazane na dywidendę w dniu sprzedaży	6 806	0	0
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	36	36	36
Środki pieniężne	455	455	455
Środki pieniężne z podwyższenia kapitału		0	3 000
Zobowiązania długoterminowe	17 159	17 159	17 159
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	17 063	17 063	17 063
- w tym pożyczka od BOS S.A.	15 000	15 000	15 000
Rezerwy	7	7	7
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	89	89	89
Zobowiązania krótkoterminowe	18 014	18 014	18 014
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	1 367	1 367	1 367
Zobowiązania krótkoterminowe	16 484	16 484	16 484
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	112	112	112
Rezerwy	51	51	51
Aktywa netto	(18 928)	(1 160)	(6 620)

Uzyskana cena sprzedaży 17 863

Aktywa netto (18 928)

Wartość firmy przypisana do sprzedawanej jednostki zależnej* (3 124)

Wynik na transakcji ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (4 189)

*Sprzedawana jednostka wchodziła wraz z innymi jednostkami w skład jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W związku z tym, wartość firmy dotycząca sprzedawanej jednostki zależnej ustalona została na podstawie względnej wartości zbytej działalności, proporcjonalnie do udziału w zatrzymanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

8.7.4. Połączenia, nabycia i sprzedaż akcji/udziałów, podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych po dniu bilansowym

Połączenia oraz podwyższenie kapitałów w jednostkach gospodarczych dokonane po dniu bilansowym opisane zostały w notce nr 9.2.18.

9. Dodatkowe noty objaśniające oraz pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

9.1 Dodatkowe noty objaśniające

9.1.1 Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008
Sprzedaż usług	65 076	44 556
- w tym: od jednostek powiązanych	663	18
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	65 076	44 556
- w tym: od jednostek powiązanych	663	18

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008
Kraj	64 720	43 893
- w tym: od jednostek powiązanych	663	18
Eksport	356	663
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	65 076	44 556
- w tym: od jednostek powiązanych	663	18

9.1.2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008
Sprzedaż towarów i materiałów	2 619 300	2 540 588
- w tym: od jednostek powiązanych	4 648	314
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 619 300	2 540 588
- w tym: od jednostek powiązanych	4 648	314

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008
Kraj	2 560 194	2 482 585
- w tym: od jednostek powiązanych	4 648	314
Eksport	59 106	58 003
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 619 300	2 540 588
- w tym: od jednostek powiązanych	4 648	314

9.1.3 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 347	3 923
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 815	654
Inne przychody operacyjne	5 730	6 368
Pozostałe przychody operacyjne razem	24 892	10 945

Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów

Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)

Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych 6 160

Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna) (1 580) (1 362)

Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności 3 389 1 856

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych razem 1 815 654

Inne przychody operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Otrzymane kary umowne	40	1 318
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	726	634
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	233	237
Przedawnione zobowiązania	1 481	3
Przychody z najmu nieruchomości	887	63
Zasądzone koszty postępowania sądowego	149	148
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności, zapasy		707
Refaktury	3	266
Refundacja wynagrodzeń pracowników	17	7
Darowizny rzeczowe	378	698
Odpisane kaucje	162	
Pozostałe przychody operacyjne w przejętych spółkach	16	
Inne przychody	1 638	2 287
Inne przychody operacyjne, razem	5 730	6 368

9.1.4 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Amortyzacja	(30 705)	(24 821)
Zużycie materiałów i energii	(56 875)	(41 700)
Usługi obce	(116 071)	(106 516)
Wynagrodzenia	(177 617)	(152 432)
Świadczenia pracownicze	(37 751)	(32 771)

Podatki i opłaty	(9 445)	(7 907)
Pozostałe koszty	(5 936)	(6 187)
Koszty według rodzaju, razem	(434 400)	(372 334)
Koszty sprzedaży	(343 104)	(298 265)
Koszty zarządu	(46 961)	(43 051)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(42 673)	(29 003)
Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby	(1 662)	(2 015)

Koszty pracownicze	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Wynagrodzenia	(177 617)	(152 432)
Ubezpieczenia społeczne	(30 663)	(25 539)
Zakładowy fundusz świadczeń społecznych	(4 006)	(3 689)
Szkolenia	(463)	(1 138)
Pozostałe	(2 619)	(2 405)
Koszty pracownicze razem	(215 368)	(185 203)

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Przegląd i badanie Sprawozdania Finansowego	(308)	(353)
Doradztwo księgowe (przekształcenie na MSSF)		
Due diligence		(11)
Doradztwo podatkowe	(15)	(25)
Usługi związane z emisją akcji		
Ekspertyzy i inne usługi		(17)
RAZEM	(323)	(406)

9.1.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(1 635)	(2 026)
Inne koszty operacyjne	(3 244)	(4 360)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(4 879)	(6 386)

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	(143)	(464)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	38	357
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(2 695)	(2 648)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 166	729
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem	(1 635)	(2 026)

Inne koszty operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Darowizny	(312)	(340)
Szkody komunikacyjne	(555)	(482)
Szkody majątkowe	(238)	(175)
Likwidacja majątku trwałego	(6)	
Rezerwy	(19)	(927)
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(508)	(363)
Koszty postępowania sądowego	(97)	(158)
Przelew uprawnień z umowy najmu	(1 154)	(345)
Przecena składników majątków do cen sprzedaży netto w likwidowane j. zależnej	(7)	
Wartość netto zlikwidowanych WN		
Spisane należności	(82)	(407)
Pozostałe koszty operacyjne n.k.u.p.		(162)
Inne koszty	(266)	(1 000)
Inne koszty operacyjne, razem	(3 244)	(4 360)

9.1.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Odsetki	908	1 247
Inne przychody finansowe	264	127
Przychody finansowe razem	1 172	1 374

Przychody finansowe z tytułu odsetek	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Odsetki od udzielonych pożyczek	137	7
- w tym: od jednostek powiązanych	46	
Odsetki od lokat terminowych	211	
Odsetki od nieterminowych płatności	560	311
- w tym: od jednostek powiązanych	1	
Pozostałe odsetki		929
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	908	1 247

Inne przychody finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Dodatnie różnice kursowe	55	1
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	200	
Pozostałe	9	126
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	264	127

9.1.7 Koszty finansowe

Koszty finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Odsetki, w tym:	(8 984)	(6 539)
Strata ze zbycia inwestycji	(4 139)	
Inne	(1 287)	(568)
Koszty finansowe razem	(14 410)	(7 107)

Koszty finansowe z tytułu odsetek	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Odsetki od kredytów bankowych	(8 332)	(6 194)
Odsetki od leasingu finansowego:	(261)	(310)
Odsetki od pożyczek	(46)	
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	(46)	
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(40)	
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	(1)	
Odsetki od wyemitowanych obligacji	(287)	(6)
Odsetki budżetowe	(18)	(29)
Pozostałe odsetki		
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(8 984)	(6 539)

Inne koszty finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Koszty gwarancji bankowych	(54)	(33)
Ujemne różnice kursowe	(1 138)	(472)
Odpisy dyskontujące wartość należności długoterminowych		(12)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(1)	
Wycena bilansowa zobowiązań i należności	(42)	
Pozostałe	(52)	(51)
Inne koszty finansowe, razem	(1 287)	(568)

9.1.8 Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008
Zysk (strata) przed opodatkowaniem w jednostkach osiągniętych zyski podatkowe	69 955	49 607
<i>Strata przed opodatkowaniem w jednostkach ponoszących straty podatkowe</i>	<i>34 757</i>	<i>(1 086)</i>
<i>Wyłączenia konsolidacyjne na poziomie zysku przed opodatkowaniem</i>	<i>(60 094)</i>	
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania zmniejszają podstawę opodatkowania	(44 926)	(3 572)
przychody finansowe:	(40 704)	(40)

pozostałe przychody operacyjne	(4 222)	(3 532)
Pozycje zwiększające przychody podatkowe zwiększające podstawę opodatkowania	545	2 043
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu zwiększające podstawę opodatkowania	45 396	68 488
koszty operacyjne	19 247	59 966
koszty finansowe	22 419	4 541
pozostałe koszty operacyjne	3 730	3 981
Pozycje zwiększające koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania	(31 631)	(50 013)
Dochód podatkowy	39 339	66 553
<i>Pozostałe odliczenia od dochodu</i>	<i>(252)</i>	<i>(316)</i>
<i>Rozliczenie straty z lat ubiegłych</i>	<i>(128)</i>	<i>(1 127)</i>
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	38 959	65 110
Podatek dochodowy według stawki 19%	(7 402)	12 371
<i>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</i>	<i>(80)</i>	<i>(12)</i>
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	(7 483)	(12 383)
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w deklaracji podatkowej okresu	(7 483)	(12 130)
Efektywna stawka podatkowa*	29,0%	26,6%
* efektywna stawka podatkowa - liczona jest poprzez iloraz podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) oraz zysku przed opodatkowaniem.		

9.2 Pozostałe istotne informacje

9.2.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Opis podstawowych zasad rachunkowości Grupy stosowanych od 01 stycznia 2005 roku zawiera pkt. 8.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9.2.2 Sezonowość i cykliczność produkcji.

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

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

Informacje zawarto w pkt. 10.9.2

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	<u>Zmiany</u> <u>w I półroczu 2009</u>
Długoterminowe	
Stan na początek okresu	2 362
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	112
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	55
Stan na koniec okresu	2 529
Krótkoterminowe	
Stan na początek okresu	18 205
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(2 153)
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	(192)
Stan na koniec okresu	15 860
Pozostałe rezerwy	<u>Zmiany</u> <u>w I półroczu 2009</u>
Długoterminowe	
Stan na początek okresu	0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	0
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	0
Stan na koniec okresu	0
Krótkoterminowe	
Stan na początek okresu	2 825
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	423
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejścia jednostek</i>	(23)
Stan na koniec okresu	3 225

Rezerwy na świadczenia pracownicze	<u>Zmiany</u> <u>w 2008 roku</u>
Długoterminowe	
Stan na początek okresu	1 179
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	1 183
Stan na koniec okresu	2 362
Krótkoterminowe	
Stan na początek okresu	14 792
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	3 413
Stan na koniec okresu	18 205
Pozostałe rezerwy	<u>Zmiany</u> <u>w 2008 roku</u>
Długoterminowe	
Stan na początek okresu	1 871
<i>Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie</i>	(1 871)

Stan na koniec okresu	0
Krótkoterminowe	
Stan na początek okresu	4 252
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	(1 427)
Stan na koniec okresu	2 825

9.2.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane

a) Emperia Holding S.A.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w pierwszym półroczu 2009 oraz w 2008 roku kształtowały się następująco:

Rok 2009:

Emisje i wykup obligacji w I półroczu 2009 roku	Razem	Emisje zew.
Stan na początek okresu	0	0
Emisja obligacji	26 000	26 000
Wykup obligacji	(13 000)	(13 000)
Stan na koniec okresu	13 000	13 000

Rok 2008:

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

b) Elpro Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2009 oraz w 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w I półroczu 2009 roku	Razem	Emisje zew.	Emperia Holding S.A.	Express Sp. z o.o.	BOS S.A.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	42 500	1 000	18 500	7 000	4 000	0	12 000
Emisja obligacji	288 300	7 000	74 300	42 000	87 000	30 000	48 000
Wykup obligacji	(308 800)	(7 000)	(92 800)	(42 000)	(91 000)	(16 000)	(60 000)
Stan na koniec okresu	22 000	1 000	0	7 000	0	14 000	0

ROK 2008:

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

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

c) Stokrotka Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Stokrotka Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2009 oraz w 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w I półroczu 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Infinite Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	BOS S.A.	Maro Markety Sp. z o.o.	Sydo Sp. z o.o.
Stan na początek okresu	50 000	0	32 800	3 500	0	0	6 000	7 700
Emisja obligacji	349 400	0	141 400	24 500	20 400	60 000	34 900	68 200
Wykup obligacji	(350 400)	0	(174 200)	(23 500)	(7 000)	(45 000)	(36 000)	(64 700)
Stan na koniec okresu	49 000	0	0	4 500	13 400	15 000	4 900	11 200

ROK 2008:

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

d) BOS S.A.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) BOS S.A. w pierwszym półroczu 2009 oraz w 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

BOS S.A. nie był emitentem obligacji w I półroczu 2009 roku.

ROK 2008:

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

e) Tradis Sp. z o.o.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Tradis Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2009 oraz w 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Tradis Sp. z o.o. nie był emitentem obligacji w I półroczu 2009 roku.

ROK 2008:

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

f) DLS S.A.

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

Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) DLS S.A. w pierwszym półroczu 2009 oraz w 2008 roku kształtowały się następująco:

ROK 2009:

Emisje i wykup obligacji w I półroczu 2009 roku	<u>Razem</u>	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	BOS S.A.
Stan na początek okresu	19 000	0	15 000	4 000
<i>Emisja obligacji</i>	<i>94 000</i>	<i>0</i>	<i>94 000</i>	<i>0</i>
<i>Wykup obligacji</i>	<i>(73 000)</i>	<i>0</i>	<i>(69 000)</i>	<i>(4 000)</i>
Stan na koniec okresu	40 000	0	40 000	0

ROK 2008:

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

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.06.2009

<i>Emitent</i>	<i>Seria</i>	<i>Wartość nominalna (w tys. PLN)</i>	<i>Termin wykupu</i>	<i>Stan na 30.06.2009</i>
Stokrotka Sp. z o.o.	0043**	13 400	2009-07-10	
Stokrotka Sp. z o.o.	0042**	4 500	2009-07-22	
Stokrotka Sp. z o.o.	0042**	15 000	2009-07-22	
Stokrotka Sp. z o.o.	0042**	4 900	2009-07-22	
Stokrotka Sp. z o.o.	0042**	11 200	2009-07-22	
Elpro Sp. z o.o.	0081**	7 000	2009-07-22	
Elpro Sp. z o.o.	0081**	6 000	2009-07-22	
Elpro Sp. z o.o.	0049**	8 000	2009-07-22	
Elpro Sp. z o.o.	0081	1 000	2009-07-22	994
DLS S.A.	0020**	26 000	2009-07-22	
DLS S.A.	0021**	14 000	2009-07-10	
Emperia S.A.	0044	13 000	2009-07-22	12 850
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę*				13 844
Pozostałe				
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
W tym: krótkoterminowe				13 844
W tym: długoterminowe				

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

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2008

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

W tym: krótkoterminowe

998

W tym: długoterminowe

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

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

9.2.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłacone dywidendy:

W I półroczu 2009 spółka nie wypłacała dywidendy dla swoich akcjonariuszy.

Spółka dominująca Emperia Holding S.A. w związku z podziałem zysku za 2008 rok w spółkach zależnych otrzymała dywidendy od następujących spółek:

- Tradis Sp. z o.o. kwota 29 251 tys. PLN (wypłata dywidendy w dniu 20 lipca 2009 roku),
- BOS S.A. kwota 9 497 tys. PLN (spółka dominująca otrzymała dywidendę w dniu 8 maja 2009 roku, zgodnie z uchwałą WZA BOS S.A. o podziale zysku)

Dywidendy wypłacone zostały w ramach Grupy, tym samym podlegają wyłączeniu w niniejszym sprawozdaniu.

Proponowany podział zysku spółki dominującej Emperia Holding za 2008 rok:

W dniu 30 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy, w kwocie 8.917.944,99 (osiem milionów dziewięćset siedemnaście tysięcy dziewięćset czterdzieści cztery i 99/100) złotych, co odpowiada 0,59 (pięćdziesiąt dziewięć setnych) złotych na jedną akcję. Na dywidendę przeznacza się zysk netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2008 roku w kwocie 1.422.341,63 (jeden milion czterysta dwadzieścia dwa tysiące trzysta czterdzieści jeden i 63/100) złotych oraz kwotę 7.495.603,36 (siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset trzy i 36/100) złotych z zysków wypracowanych przez Spółkę w latach ubiegłych.

Do dywidendy uprawnieni są akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługują w dniu 25 sierpnia 2009 roku (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy przypada na dzień 9 września 2009 roku.

9.2.7 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności zostały zaprezentowane w punkcie 8.6

9.2.8 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

Ponadto większość dostawców towarów udziela Grupie odroczonej terminów płatności (tzw. kredyt kupiecki), na zabezpieczenie, których Spółki wystawia gwarancyjne weksle własne „In blanco”.

I Półrocze 2009:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w I półroczu 2009 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	93 356	7 800	
Zwiększenia w okresie	123 000	0	

Zmniejszenia w okresie	(10 642)	(7 800)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	
Stan na koniec okresu	205 714	0	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	281 786	21 325	
Zwiększenia w okresie	42 318	1 108	
Zmniejszenia w okresie	(47 373)	(3 847)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	
Stan na koniec okresu	276 731	18 586	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	2 232		
Zwiększenia w okresie	0		
Zmniejszenia w okresie	(800)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0		
Stan na koniec okresu	1 432		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	68 500	8 036	3 535
Zwiększenia w okresie	133 000	0	0
Zmniejszenia w okresie	(66 700)	(7 890)	(261)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	134 800	146	3 274

Spółka dominująca Emperia Holding SA udzieliła poręczenia kredytu spółce zależnej Tradis Sp. z o.o. na kwotę 100 mln PLN. Szczegóły znajdują się w punkcie 9.2.17 a).

ROK 2008:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych w 2008 roku	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	63 034	0	
Zwiększenia w okresie	41 400	7 800	
Zmniejszenia w okresie	(11 078)	0	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	
Stan na koniec okresu	93 356	7 800	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	221 945	18 225	
Zwiększenia w okresie	132 300	12 411	
Zmniejszenia w okresie	(80 459)	(9 311)	
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	8 000	0	
Stan na koniec okresu	281 786	21 325	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	10 810		
Zwiększenia w okresie	0		
Zmniejszenia w okresie	(8 578)		
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0		
Stan na koniec okresu	2 232		
Poręczenia			
Stan na początek okresu	70 000	0	3 969
Zwiększenia w okresie	117 500	10 667	33
Zmniejszenia w okresie	(119 000)	(2 631)	(467)
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie w skutek przejęcia jednostek	0	0	0
Stan na koniec okresu	68 500	8 036	3 535

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

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

Zasady tworzenia i odwracania odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, z tytułu aktualizacji wartości zapasów oraz z tytułu aktualizacji wartości należności w Grupie nie uległy zmianie w stosunku do zasad przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym.

I półrocze 2009:

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	Zmiany
	w I półroczu 2009
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	
Stan na początek okresu	1 798
Zawiązanie odpisu	143
Rozwiązanie odpisu	(106)
Zmiana odpisu w skutek przejścia jednostek	0
Stan na koniec okresu	1 835
Odpisy aktualizacyjne wartość należności	
Stan na początek okresu	34 413
Zawiązanie odpisu	4 301
Rozwiązanie odpisu	(8 142)
Zmiana odpisu w skutek przejścia jednostek	(489)
Stan na koniec okresu	30 083
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych	
Stan na początek okresu	3 540
Zawiązanie odpisu	3 434
Rozwiązanie odpisu	(5 339)
Zmiana odpisu w skutek przejścia jednostek	(1 573)
Stan na koniec okresu	62
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	
Stan na początek okresu	16 022
Zawiązanie odpisu	12 461
Rozwiązanie odpisu	(7 550)
Zmiana odpisu w skutek przejścia jednostek	(71)
Stan na koniec okresu	20 862
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji	
Stan na początek okresu	1 030
Zawiązanie odpisu	8 867
Rozwiązanie odpisu	(5 012)
Zmiana odpisu w skutek przejścia jednostek	(18)
Stan na koniec okresu	4 867
w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów	
Stan na początek okresu	14 992
Zawiązanie odpisu	3 594

Rozwiązanie odpisu	(2 538)
Zmiana odpisu w skutek przejęcia jednostek	(53)
Stan na koniec okresu	15 995

ROK 2008:

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.	Zmiany w 2008 roku
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	
Stan na początek okresu	1 296
Zawiązanie odpisu	1 232
Rozwiązanie odpisu	(730)
Stan na koniec okresu	1 798
Odpisy aktualizacyjne wartość należności	
Stan na początek okresu	29 577
Zawiązanie odpisu	14 997
Rozwiązanie odpisu	(10 161)
Stan na koniec okresu	34 413
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych	
Stan na początek okresu	5 085
Zawiązanie odpisu	24 201
Rozwiązanie odpisu	(25 746)
Stan na koniec okresu	3 540
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów	
Stan na początek okresu	13 040
Zawiązanie odpisu	21 202
Rozwiązanie odpisu	(18 220)
Stan na koniec okresu	16 022

9.2.10 Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych.

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych.	Zmiany w I półroczu 2009
Środki trwałe	
Stan na początek okresu	579 644
Nabycie/Zbycie	25 394
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	7 492
Stan na koniec okresu	612 530
Wartości niematerialne	
Stan na początek okresu	6 367
Nabycie/Zbycie	628
Zmiana w skutek przejęcia jednostki	28
Stan na koniec okresu	7 023

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych i wartościach niematerialnych.	Zmiany w 2008 roku
Środki trwałe	
Stan na początek okresu	435 856

<i>Nabycie/Zbycie</i>	143 788
Stan na koniec okresu	579 644
Wartości niematerialne	
Stan na początek okresu	3 576
<i>Nabycie/Zbycie</i>	2 791
Stan na koniec okresu	6 367

9.2.11 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W 2008 roku w Grupie zawiązana została rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia. W I półroczu 2009 roku w wyniku wykorzystania, zmniejszone zostały rezerwy na kwotę 1 006 tys. PLN - operacja powyższa miała neutralny wpływ na wynik finansowy Grupy.

9.2.12 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	<u>Zmiany</u> <u>w I półroczu 2009</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Stan na początek okresu	21 085
<i>Zwiększenie aktywa</i>	3 681
<i>Zmniejszenie aktywa</i>	(9 075)
<i>Zmiana w skutek przejścia jednostki</i>	703
Stan na koniec okresu	16 394
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	
Stan na początek okresu	13 098
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	1 553
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(2 893)
<i>Zmiana w skutek przejścia jednostki</i>	1 585
Stan na koniec okresu	13 343

Odroczony podatek dochodowy	<u>Zmiany</u> <u>w 2008 roku</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Stan na początek okresu	16 113
<i>Zwiększenie aktywa</i>	19 574
<i>Zmniejszenie aktywa</i>	(14 602)
Stan na koniec okresu	21 085
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	
Stan na początek okresu	10 462
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	15 583
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(12 947)
Stan na koniec okresu	13 098

9.2.13 Leasing finansowy oraz operacyjny

ROK 2009:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 czerwca 2009	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 624	2 223
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 004	3 586
w okresie powyżej 5 lat	0	0
Razem	6 628	5 809

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.06.2009	Na 30.06.2010	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	145	290	868	27
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	10			
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

Umowy zawierające elementy leasingu wg. KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.06.2009	Na 30.06.2010	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	41 881	79 571	375 794	376 233
	nieokreślony	3 847	3 993	30 820	10 882
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	258	312	2 068	2 558
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	4 186	5 193	14 377	108
	nieokreślony	553	511	2 044	2 555
Pozostałe środki trwałe	określony	12	1		
	nieokreślony	2	2	19	24

ROK 2008:

Leasing finansowy

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

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	619	619	619	
	nieokreślony				
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	19			
	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			
Nieruchomości	określony	68 637	74 868	285 353	305 557
	nieokreślony	4 990	3 618	12 427	14 918
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	60	53	212	264
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	10 790	8 384	24 857	68
	nieokreślony	344	192	749	937
Pozostałe środki trwałe	określony	13	13	51	63
	nieokreślony				

9.2.14 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

9.2.15 Korekty błędów poprzednich okresów.

W I półroczu 2009 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów, za wyjątkiem korekty błędu w jednostce zależnej dotyczącego nie ujęcia do kosztów 2008 roku kosztów usług marketingowych w kwocie 388 tys. zł.

9.2.16 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

9.2.17 Inne istotne zdarzenia.

a) Podpisanie umowy kredytowej przez spółkę zależną.

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

Prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

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

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

b) Udzielenie pożyczki spółce zależnej przez Emperia Holding S.A.

W dniu 20 maja 2009 roku Emperia Holding S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 8 000 tys. PLN spółce zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. Pożyczka została udzielona do dnia 30 czerwca 2010 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych plus marża pożyczkodawcy.

c) Zmiana nazwy oraz siedziby spółki Alpaga - Xema Sp. z o.o.

W dni 22 maja 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy i siedziby spółki Alpaga-Xema Sp. z o.o. Nowa nazwa spółki to „Projekt Elpro 2” Sp. z o.o., natomiast obecna siedziba spółki to ul. Bór 66F, 42-202 Częstochowa. Spółka prowadzi działalność związaną m.in. z obsługą, wynajem i dzierżawą nieruchomości.

d) Rezygnacja osoby nadzorującej emitenta

W dniu 19 maja 2009 roku Pan Zenon Andrzej Mierzejewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej emitenta z dniem 1 lipca 2009 roku.

e) Umowa pożyczki udzielonej przez spółkę zależną.

W dniu 22 maja 2009 spółka BOS S.A. udzieliła pożyczki na kwotę 19 000 tys. PLN spółce Arsenal Sp. z o.o. Pożyczka została wypłacona w dwóch transzach:

- spłata pierwszej z nich w wysokości 10 000 tys. PLN następować będzie w równych 20 ratach kwartalnych po 500 tys. PLN każda, nie później niż do dnia 30 czerwca 2014,
- spłata drugiej z transz w wysokości 9 000 tys. PLN nastąpi jednorazowo do dnia 31 maja 2012 roku.

Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR plus marża pożyczkodawcy (dla transzy pierwszej wg stawki WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych a dla transzy drugiej dla depozytów 1 miesięcznych).

Zabezpieczeniem pożyczki są:

- zastaw i zastaw rejestrowy na akcjach spółki Emperia Holding S.A. oraz Mispol S.A.
- hipoteki kaucyjne do kwoty najwyżej 19 000 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Ksawerowie oraz Białymstoku
- hipoteki kaucyjne do kwoty najwyżej 7 000 tys. PLN na nieruchomości położonej w Białymstoku
- hipoteki kaucyjne do kwoty najwyżej 5 000 tys. PLN na nieruchomości położonej w Augustowie
- zastaw i zastaw rejestrowy na udziałach w kapitale zakładowym pożyczkobiorcy
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 3 000 tys. PLN
- cesja wierzytelności od kontrahentów na łączną kwotę nie niższą niż 8 000 tys. PLN
- jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

f) Sprzedaż nieruchomości przez spółkę zależną

W związku z zakończeniem projektu deweloperskiego spółka zależna Elpro Sp. z o.o. dokonała zbycia nieruchomości położonej w Łomży przy ulicy Piłsudskiego. Nabywcą jest fundusz ARKA BZ WBK FUNDUSZ

RYNKU NIERUCHOMOSCI FIZ działający poprzez spółkę celowa PK 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem transakcji jest nieruchomość, na którą składa się grunt w użytkowaniu wieczystym wraz z wzniesionymi na nim budynkami i budowlami (budynek handlowo-usługowy). Nieruchomość ta jest uzupełnieniem istniejącej od kilku lat Galerii Handlowej Stokrotka. Wartość transakcji wyniosła 27 350 tys. PLN. Wartość księgowa netto zbywanej nieruchomości wyniosła 10 809,5 tys. PLN. Zysk brutto na wyżej wymienionej transakcji wynosi 16 540,5 tys. PLN. Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emperia nie prowadzi działalności handlowej w nieruchomości będącej przedmiotem niniejszej transakcji.

g) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2009 rok

Rada Nadzorcza w dniu 23 czerwca 2009 roku zgodnie z art. 14 ust. 2 lit. „o” Statutu Spółki, wybrała BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 do badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. za 2009 rok oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Emperia Holding S.A. BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod nr 3355. Spółka korzystała z usług ww. biegłego rewidenta przy badaniu sprawozdań finansowych za rok 2006, 2007 oraz 2008.

h) Umowy pożyczek udzielonych w ramach Grupy Kapitałowej przez spółkę Tradis Sp. z o.o.

W dniu 26 maja 2009 roku Tradis Sp. z o.o. udzielił pożyczki na kwotę 7 000 tys. PLN spółce Ambra Sp. z o.o. Pożyczka została udzielona do dnia 30 czerwca 2010 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych plus marża pożyczkodawcy.

W dniu 24 czerwca 2009 roku Tradis Sp. z o.o. udzielił pożyczki na kwotę 1 150 tys. PLN spółce Ambra Sp. z o.o. Pożyczka została udzielona do dnia 31 sierpnia 2009 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR dla depozytów 1 miesięcznych plus marża pożyczkodawcy.

9.2.18 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania.

a) Zakończenie procesu połączenia największych spółek dystrybucyjnych w ramach Grupy Kapitałowej.

Zakończył się zapoczątkowany w I kwartale 2008 roku największy w dotychczasowej historii Grupy Kapitałowej Emperia Holding proces połączenia spółek dystrybucyjnych. W dniu 1 lipca nastąpiło prawne połączenie spółek Tradis Sp. z o.o. (spółka przejmująca), BOS S.A., DLS S.A. i Sygel-Jool S.A. Po połączeniu spółka będzie działać pod firmą Tradis Sp. z o.o. W związku z restrukturyzacją Grupy i spółek znajdujących się pod wspólną kontrolą, transakcja połączenia spółek została przeprowadzona metodą łączenia udziałów, nie spowodowała zmian w zakresie aktywów i zobowiązań spółek Grupy, nie pojawił się więc żaden wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

b) Połączenie spółek detalicznych Stokrotka Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Handlowe Alfa Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca w segmencie detalicznym nastąpiło połączenie spółek Stokrotka Sp. z o.o. oraz dotychczas nie konsolidowanej spółki Przedsiębiorstwo Handlowe Alfa Sp. z o.o. Nabycie udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Handlowe Alfa Sp. z o.o. opisano szczegółowo w nocie 8.9 pkt. h)

c) Podpisanie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę zależną

W dniu 3 lipca 2009 roku oraz 10 sierpnia 2009 roku podpisane zostały aneksy do umowy kredytowej z dnia 24 maja 2007 roku pomiędzy spółką zależną Tradis (Kredytobiorca) a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca). Przedmiotem aneksów jest podwyższenie o 47 mln PLN kwoty kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 74 mln PLN. Kredyt udzielony jest na okres do 30 marca 2010 roku.

Podstawowym prawnym zabezpieczeniem kredytu jest:

1. Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych Kredytobiorcy na kwotę 42 mln PLN.
2. Cesja wierzytelności handlowych z umów z kontrahentami Kredytobiorcy na kwotę 32 mln PLN.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy.

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

d) Powołanie członka Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. jednogłośnie powołało Pana Artura Jarosława Laskowskiego na Członka Rady Nadzorczej od dnia 2 lipca 2009 roku.

e) Udzielenie pożyczki krótkoterminowej spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2009 roku Emperia Holding S.A. udzieliła pożyczki krótkoterminowej w wysokości 17 mln PLN spółce zależnej Stokrotka Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, tj. oprocentowanie ustalono na poziomie stawki WIBOR dla depozytów miesięcznych powiększonej o marżę, odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca, zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

f) Zakup udziałów w Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 15 lipca 2009 roku Emperia Holding S.A. nabyła od osoby fizycznej 1 udział w kapitale zakładowym spółki Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, który razem z posiadanymi już udziałami przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. (nabył udziały w wyniku połączenia z Sygel-Jool S.A.) daje prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników i stanowi 100% kapitału zakładowego Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

g) Udzielenie pożyczki spółce zależnej przez Emperia Holding S.A.

W dniu 20 lipca 2009 roku w drodze aneksu (do umowy pożyczki z dnia 20 maja 2009 roku) Emperia Holding S.A. udzieliła pożyczki na kolejne 7 mln PLN do Detal Koncept Sp. z o.o. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, tj. oprocentowanie ustalono na poziomie stawki WIBOR dla depozytów miesięcznych powiększonej o marżę, odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca, zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

h) Podwyższenie kapitału w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2009 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. o kwotę 32 tys. PLN do wysokości 100 tys. PLN. Wszystkie nowo utworzone 32 udziały o wartości nominalnej 1 tys. PLN zostały objęte przez Emperia Holding S.A. w zamian za aport o wartości 941,9 tys. PLN w postaci 196 udziałów o łącznej wartości nominalnej 98 tys. PLN w spółce Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu. Obecnie Emperia Holding S.A. posiada 66 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN w kapitale zakładowym spółki Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., co w połączeniu z posiadanymi przez spółkę zależną Tradis Sp. z o.o. (w wyniku połączenia z Sygel-Jool S.A.) 34 udziałami o wartości nominalnej 1 tys. PLN daje 100% udziału w kapitale zakładowym Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

Transakcja została przeprowadzona w związku z planowanym połączeniem spółek Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. oraz Lewiatan Dolny Śląsk Sp. z o.o.

10. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej emitenta.

10.1 Opis organizacji grupy kapitałowej.

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, Spółki nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

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

Informacja o konsolidacji

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


Na dzień 30 czerwca 2009 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., BOS S.A., Sygel-Jool S.A., Dystrybucja Logistyka Serwis S.A., DEF Sp. z o.o., "Express Podlaski" Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Maro Markety Sp. z o.o., Społem Tychy Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Projekt Elpro 2 Sp. z o.o. (dawna nazwa Alpaga-Xema Sp. z o.o.), Sydo Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., PSD S.A.* oraz Emperia Info Sp. z o.o.

W pierwszym kwartale 2009 roku skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding (w stosunku do końca 2008 roku) uległ zmianie. Z uwagi na dokonane w ramach Grupy połączenia skład Grupy zmienił się o spółkę Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach, która została przejęta przez spółkę Stokrotka Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Skład Grupy powiększył się o spółkę Ambra Sp. z o.o. w wyniku zakupu jej udziałów przez Tradis Sp. z o.o. oraz pomniejszył się o spółkę Arsenal Sp. z o.o. w związku ze sprzedażą jej udziałów przez Emperia Holding S.A.

*Na 30.06.2009 roku z uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych Emperia Holding S.A. wycenia metodą praw własności udziały w jednostce zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

Dane prezentowane w niniejszym raporcie 30.06.2009r. obejmują wyniki jednostkowe niżej wymienionych spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

7	„Dystrybucja Logistyka Serwis” S.A. (2)		09-400 Płock, Kostrogaj 24	handel hurtowy artykułami spożywczymi	29105 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	"Sygel-Jool" S.A. (3)		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	działalność deweloperska	126580, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
11	"Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. (2)		15-399 Białystok, Sokółska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
12	„Społem Tychy” Sp. z o.o. (4)		43-100 Tychy, Damrota 72	handel detaliczny artykułami spożywczymi	164604, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-07-06	99,22%	99,22%
13	„Maro-Markety” Sp. z o.o.		61-615 Poznań, Skwierzyńska 20	handel detaliczny artykułami spożywczymi	102596, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XX Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%	100,00%
14	"Euro Sklep" S.A.		43-309 Bielsko-Biała Bystrzańska 94a	zarządzanie siecią franczyzową, sprzedaż detaliczna	12291, Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-10-24	100,00%	100,00%

15	„Projekt Elpro 2” Sp. z o.o. (dawna nazwa Alpaga-Xema Sp. z o.o.)		42-202 Częstochowa, Bór 66 F	działalność deweloperska	167993, Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-20	100,00%	100,00%
16	"Sydo" Sp. z o.o.		53-166 Wrocław, Krzywoustego 82-86	działalność deweloperska	71049, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%	100,00%
17	„Partnerski Serwis Detaliczny” S.A. (PSD S.A.)		02-739 Warszawa, ul. Grażyny 15	zarządzanie siecią franczyzową, sprzedaż detaliczna	280288, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Metoda praw własności	2007-12-20	100,00%	100,00%
18	„Emperia Info” Sp. z o.o.		20-952 Lublin Mełgiewska 7-9	działalność związana z oprogramowaniem	314260, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%	100,00%
19	„Ambra” Sp. z o.o.(6)		43-502 Czechowice-Dziedzice Hutnicza 7	handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami	254307, Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2009-03-11	100,00%	100,00%

(1) bezpośrednio Emperia (98.482 udziały, 95,93%) oraz pośrednio przez "BOS" S.A.(1.254 udziały, 1,22%) i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o.(2.927 udziałów, 2,85%)

(2) pośrednio przez "BOS" S.A.

(3) pośrednio przez "Tradis" Sp. z o.o.

(4) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (140.282 udziałów, 81,91%) pośrednio przez "BOS" S.A. (28.645 udziałów, 16,73%) i "DLS" S.A. (1.000 udziałów, 0,58%)

(5) bezpośrednio Emperia (209.094 udziałów, 91,50%) oraz pośrednio przez "BOS" S.A.(19.432 udziały, 8,50%)

(6) pośrednio przez Tradis Sp. z o.o.

Wykaz jednostek zależnych na dzień bilansowy 30.06.2009r. wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Lider" Sp. z o.o. w likwidacji (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
"Lewiatan Orbita" Sp. z o.o.(4a)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		100,00%	100,00%
"Lewiatan Kujawy" Sp. z o.o. (4)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
"Lewiatan Śląsk" Sp. z o.o.(2a)	41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12		98,53%	98,53%
"Lewiatan Częstochowa" Sp. z o.o. (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
"Lewiatan Mazowsze" Sp. z o.o. (2)	05-800 Pruszków, Błońska 12		34,00%	34,00%
"Pro Media Art." Sp. z o.o. (3)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		*32,50%	*32,50%
"Piccolo" Sp. z o.o. (5)	43-100 Tychy, ul. Grota Roweckiego 60		50,00%	50,00%
"Lewiatan Wielkopolska" Sp. z o.o. (6)	60-479 Poznań, ul. Strzeszyńska 23		68,57%	68,57%
"Lewiatan Opole" Sp. z o.o. (6a)	45-325 Opole, ul. Światowida 2		89,21%	89,21%
"Lewiatan Dolny Śląsk" Sp. z o.o.	59-900 Zgorzelec, ul. Armii Krajowej 13		100,00%	100,00%
"Lewiatan Zachód" Sp. z o.o.	Szczecin, Pomorska 115B		100,00%	100,00%
"ZKiP Lewiatan 94 Holding" S.A. (7)	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5		*56,81	*63,25
"Lewiatan Północ" Sp. z o.o.	Gdańsk, ul.Bysewska 30		100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Handlowe "ALFA" Sp. z o.o. (1)	20-950 Lublin, ul Jutrzenki 5		100,00%	100,00%

* udział pośrednio ważony

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

(2) pośrednio przez Sygel-Jool S.A.

(2a) pośrednio przez Sygel-Jool S.A. (34 udziały, 50%), bezpośrednio Emperia Holding S.A. (33 udziałów, 48,53%)

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

(4) pośrednio przez BOS S.A.

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

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

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

(6a) pośrednio przez Maro-Markety Sp. z o.o. (901 udziałów, 89,21%)

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

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20 % udziałów (akcji) na 30.06.2009r.

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

(1) pośrednio przez BOS S.A.

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

(3) pośrednio przez Euro Sklep S.A.

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

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

10.2 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Wszelkie zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w pkt 8.9.

10.3 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Zarząd Emperia Holding S.A po dokonaniu szczegółowej oceny możliwości realizacji opublikowanej prognozy szacuje, że przychody ze sprzedaży mogą być nieco niższe od zakładanych i wyniosą około 5 600 mln PLN wobec zplanowanych 5 840 mln PLN. Podtrzymuje natomiast prognozę przewidywanych nakładów inwestycyjnych na poziomie 160 mln PLN.

W przypadku, gdy Zarząd Emperia Holding S.A. poweźmie informacje o istnieniu uzasadnionej przesłanki wskazującej na różnicę o co najmniej 10% w stosunku co do jednej prognozowanej pozycji, taką informację przekaże niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego

10.4 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu.

Akcyonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym*	Zmiana %	Akcje na 31.12.2008r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r.*	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Commercial Union OFE	1 648 393	10,91%	0,00%	1 648 393	10,91%	1 648 393	10,91%
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,21%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,62%	1 000 086	6,62%
ING OFE	814 811	5,39%	0,00%	814 811	5,39%	814 811	5,39%

* liczba akcji na dzień przekazania raportu – 15 115 161, liczba akcji na dzień 31.12.2008 – 15 115 161

10.5 Zmiany w stanie posiadania akcji będących w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.06.2009r.	% udział w kapitale zakładowym*	Zmiana %	Akcje na 31.12.2008r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r.*
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	0,00%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	0,00%	1 000 086	6,62%
Grzegorz Wawerski	353 738	2,34%	0,00%	353 738	2,34%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,10%	0,00%	15 000	0,10%
Marek Wesołowski	12 520	0,08%	0,00%	12 520	0,08%

* liczba akcji na dzień przekazania raportu – 15 115 161, liczba akcji na dzień 31.12.2008 – 15 115 161

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 30.06.2009r.	% udział w kapitale zakładowym*	Zmiana %	Akcje na 31.12.2008r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2008r.*
Piotr Laskowski	386 125	2,55%	0,00%	386 125	2,55%
Zenon Mierzejewski	137 000	0,91%	0,00%	137 000	0,91%

* liczba akcji na dzień przekazania raportu – 15 115 161, liczba akcji na dzień 31.12.2008 – 15 115 161

10.6 Informacje o toczących się postępowaniach.

W I półroczu 2009 roku spółki Grupy nie były stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

10.7 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2009 roku Emperia Holding SA nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Połączenia dokonane w 2009 roku, zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt.8.9.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w pkt. 9.2.5.

10.8 Kredyty, pożyczki oraz poręczenia i gwarancje.

W I półroczu 2009 roku spółka dominującą Emperia udzieliła poręczenia kredytu spółce zależnej w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta. Szczegółowy opis poręczenia znajduje się w pkt.9.2.17 a)

10.9 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki.

10.9.1 Podstawowe dane finansowe oraz efektywność działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej.

Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	I półrocze 2009	I półrocze 2008	%
Przychody ze sprzedaży	2 684 376	2 585 144	3,8%
EBIDTA	88 048	79 075	11,3%
Zysk na działalności operacyjnej	57 343	54 254	5,7%
Zysk przed opodatkowaniem	44 105	48 521	-9,1%
Zysk okresu	31 608	35 618	-11,3%
Aktywa razem	1 862 395	1 612 567	15,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 094 757	888 288	23,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	911 899	700 990	30,1%
Aktywa netto	767 638	724 279	6,0%
Kapitał akcyjny	15 115	15 115	0,0%
Zysk okresu na jedną akcję zannualizowany	3,65	4,97	-25,8%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk okresu za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	4,12%	4,92%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk okresu za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	1,70%	2,21%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	15,92%	15,13%
Rentowność na EBIDTA w %	3,28%	3,06%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,14%	2,10%
Rentowność brutto (zysk przed opodatkowaniem za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,64%	1,88%
Rentowność netto (zysk okresu za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	1,18%	1,38%

W I półroczu 2009 roku miała miejsce kontynuacja trendu wzrostowego sprzedaży przy nieco niższej dynamice niż w poprzednim okresie.

Biorąc pod uwagę kontynuowany w I półroczu skomplikowany proces integracji dystrybucji skutkujący jak w poprzednich okresach wyższymi kosztami operacyjnymi funkcjonowania Grupy, utratą części marż, wyniki finansowe według Zarządu należy uznać za zadowalające.

Istotny wpływ na wynik finansowy Grupy w I półroczu miały operacje jednorazowe. Z jednej strony na poprawę wyniku wpłynęła sprzedaż nieruchomości przez spółkę zależną – zysk po opodatkowaniu wyniósł 13,4 mln PLN (opis w punkcie 10.9.2 a) z drugiej strony wynik został pogorszony przez rozliczenie sprzedaży spółki Arsenal (patrz punkt 10.9.2 b).

Zdaniem zarządu zakończenie w I półroczu 2009 roku procesów integracji dystrybucji przełoży się w najbliższym okresie na istotny wzrost poziomu obrotów oraz osiąganej efektywności na wszystkich poziomach marży, począwszy od marży handlowej aż do poziomu rentowności netto.

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

a) Sprzedaż nieruchomości przez spółkę zależną Elpro Sp. z o.o.

W związku z zakończeniem projektu deweloperskiego spółka zależna Elpro Sp. z o.o. dokonała zbycia nieruchomości położonej w Łomży przy ulicy Piłsudskiego. Nabywcą jest fundusz ARKA BZ WBK FUNDUSZ RYNKU NIERUCHOMOŚCI FIZ działający poprzez spółkę celową PK 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem transakcji jest nieruchomość, na która składa się grunt w użytkowaniu wieczystym wraz z wzniesionymi na nim budynkami i budowlami (budynek handlowo-usługowy). Nieruchomość ta jest uzupełnieniem istniejącej od kilku lat Galerii Handlowej Stokrotka. Wartość transakcji wyniosła 27 350 tys. PLN. Wartość księgowa netto zbywanej nieruchomości wyniosła 10 809,5 tys. PLN. Zysk brutto na wyżej wymienionej transakcji wynosi 16 540,5 tys. PLN. Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emperia nie prowadzi działalności handlowej w nieruchomości będącej przedmiotem niniejszej transakcji.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. PLN)
Przychody ze zbycia nieruchomości	27 350,0
Koszty związane ze zbyciem nieruchomości	10 809,5
Wynik brutto na transakcji	16 540,5
Wynik netto na transakcji	13 397,8

Wpływ transakcji na RZiS za I półrocze 2009 roku:

Wybrane pozycje RZiS	I półrocze 2009	I półrocze 2009 bez transakcji
Przychody ze sprzedaży	2 684 376	2 684 376
Koszt własny sprzedaży	(2 256 981)	(2 256 981)
Zysk na sprzedaży	427 395	427 395
Pozostałe przychody operacyjne	24 892	8 351
Koszty sprzedaży	(343 104)	(343 104)
Koszty ogólnego zarządu	(46 961)	(46 961)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 879)	(4 879)
Zysk operacyjny	57 343	40 802
Przychody finansowe	7 978	7 978
Koszty finansowe	(20 702)	(20 702)
Zysk przed opodatkowaniem	44 619	28 078
Podatek dochodowy	(12 806)	(9 663)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	309	309
Zysk okresu	32 122	18 724

b) Sprzedaż spółki zależnej Arsenal Sp. z o.o.

W dniu 26 czerwca 2009 roku spółka zależna BOS S.A. sprzedała 100% udziałów w kapitale zakładowym Arsenal Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Spółka zależna BOS S.A. zbyła łącznie na rzecz osób fizycznych i na rzecz spółki Arsenal Sp. z o.o. 100% udziałów Spółki stanowiące 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Tym samym spółka Arsenal Sp. z o.o. została wyłączona ze składu Grupy Kapitałowej Emperia Holding. Szczegółowa informacja na ww. temat znajduje się w punkcie 8.7.3 b).

10.9.3 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

W I półroczu 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A..

Skład Zarządu Emperia Holding SA na dzień 30.06.2009 roku przedstawia się następująco:

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

W dniu 19 maja 2009 roku Pan Zenon Andrzej Mierzejewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej emitenta z dniem 1 lipca 2009 roku.

W dniu 30 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. jednogłośnie powołało Pana Artura Jarosława Laskowskiego na Członka Rady Nadzorczej od dnia 2 lipca 2009 roku.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA na dzień 30.06.2009 roku przedstawia się następująco:

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

10.10 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Grupę w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.

Zewnętrzne:

Załamanie koniunktury na rynkach światowych w ubiegłym roku spowodowało silne wyhamowanie dynamiki wzrostu gospodarczego w Polsce. Co prawda gospodarka polska, jako jedna w nielicznych w Unii, nie zanotowała do tej pory spadków PKB i wykazała relatywnie dużą odporność na skutki globalnego spowolnienia rozwoju gospodarczego, niemniej jednak odnotowała najniższy przyrost PKB od 2002 roku. Należy spodziewać się, że popyt konsumpcyjny, stanowiący w naszym kraju razem z eksportem główne źródła wzrostu gospodarczego, będzie w dalszym ciągu spadał. Wskazują na to spadek siły nabywczej społeczeństwa i sytuacja na rynku pracy. Spadek popytu konsumpcyjnego w większej mierze dotyczy sektorów tzw. dóbr luksusowych i znacznie mniejszy wpływ wywiera on do chwili obecnej na sektory dóbr konsumpcyjnych tzw. „codziennego użytku”, których sprzedaż hurtowa i detaliczna jest głównym przedmiotem działalności prowadzonej przez Grupę. Istotne są również zmiany w strukturze popytu (zastąpienie przez klientów towarów droższych ich tańszymi substytutami), co powoduje 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 zmiany struktury popytu.

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

- a) Wzrost cen zakupu dóbr konsumpcyjnych importowanych na skutek wahań w kursach walut i podejmowanych przez importerów działań zabezpieczających w postaci instrumentów finansowych.
- b) Podwyżki cen na zużywane przez Grupę towary i usługi, w szczególności paliw i mediów..
- c) 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. Wzrost ten w pewnym zakresie jest skompensowany obniżkami stóp procentowych przez NBP.
- d) Utrudniony dostęp do finansowania zewnętrznego (kredytów bankowych), zaostrzenie kryteriów przyznawania kredytów oraz oczekiwań co do zabezpieczeń. Jednak w tym przypadku Zarząd Grupy nie widzi istotnych zagrożeń spowolnienia tempa rozwoju z powodu utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego. Jest to związane z wysoką wiarygodnością kredytową Grupy Kapitałowej, która jest następstwem kilku podstawowych czynników: (1) relatywnie bezpiecznego z punktu widzenia kredytodawców modelu biznesowego i specyfiki prowadzonej działalności, (2) poziomów osiąganej rentowności oraz (3) bezpiecznej struktury posiadanych aktywów i pasywów.
- e) Sytuacja na rynku pracy - wzrost bezrobocia daje możliwość pozyskania kreatywnych pracowników, z mniejszymi niż dotychczas oczekiwaniami płacowymi, zaś w stosunku do własnych pracowników powoduje znaczący spadek presji płacowej.
- f) Sytuacja sektora finansów publicznych (deficyt budżetowy) i związane z tym prawdopodobieństwo działań profiskalnych.

Wewnętrzne:

- a) Przebudowa struktur Grupy Kapitałowej, połączenia spółek w segmentach dystrybucyjnych i detalicznych, co pozwoli docelowo na obniżenie kosztów działalności i lepszą jakość zarządzania w segmentach.
- b) Rozwój nowych formatów sieci franczyzowych należących do Grupy,
- c) Bieżące rozszerzanie i dostosowywanie oferty towarowej do zmienionych kryzysem potrzeb klientów.

- d) Prowadzenie akwizycji w sektorze detalicznym i dystrybucyjnym. Trudna sytuacja gospodarcza zwiększa skłonność mniejszych firm do konsolidacji z dużym i wiarygodnym partnerem handlowym.
- e) Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych inwestycji w środki trwałe i oprogramowanie

10.11. Czynniki ryzyka

Zewnętrzne:

Sytuacja makroekonomiczna - dla Grupy szczególne znaczenie ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce, a zwłaszcza takie czynniki zewnętrzne, jak: polityka gospodarcza rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej mające wpływ na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopa bezrobocia.

Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu dochodów lub wzrost stopy bezrobocia mogą w negatywny sposób wpływać na działalność i wyniki ekonomiczne osiąganę przez Grupę Kapitałową.

System podatkowy i zmiany prawa - rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania wysokich kar, sankcji i odsetek. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Częste zmiany w regulacjach dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub do precedensów prawnych. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy obecnie prowadzona działalność nie generuje wysokiego ryzyka podatkowego.

Konkurencja dla segmentu dystrybucji - zmiany w modelu funkcjonowania handlu detalicznego w Polsce w handlu artykułami FMCG - wzrost udziału nowoczesnych form handlu (hipermarketów, supermarketów, sieci dyskontowych) kosztem handlu tradycyjnego, powoduje ryzyko zmniejszenia obrotów w segmencie handlu hurtowego, którego głównymi klientami są przede wszystkim podmioty prowadzące działalność w formule tradycyjnego handlu detalicznego. Z tych względów dalsze istotne zmniejszenie znaczenia handlu tradycyjnego może ograniczyć lub ustabilizować rozmiary obrotów realizowane przez Grupę w segmencie handlu hurtowego i tym samym przełożyć się negatywnie na przyszłe wyniki Grupy. W ocenie Zarządu powyższe ryzyko dotyczy jednak przede wszystkim małych i średnich przedsiębiorstw hurtowych, mających mniejszą niż Grupa Emperia sprawność logistyczną, wyższe koszty funkcjonowania z uwagi na mniejszą skalę działalności oraz słabszą siłę zakupową. W sytuacji naszej Spółki ryzyko to jest minimalizowane osiągniętymi rozmiarami działalności, nowoczesnością i sprawnością posiadanej infrastruktury magazynowej i logistycznej, a także równoległym prowadzeniem działań związanych z rozbudową własnych sieci handlu detalicznego.

Konkurencja w segmencie detalicznym - rozbudowywana przez naszą Grupę sieć sklepów o średnim formacie jest w podstawowej części lokalizowana w miastach średniej i mniejszej wielkości. W miejscowościach tych prowadzony jest w chwili obecnej proces intensywnego rozbudowy sklepów przez sieci dyskontowe. Także duże międzynarodowe sieci handlowe w związku z faktem postępującego nasycenia obiektami wielkopowierzchniowymi obszarów dużych miast, prowadzą aktywniejszą politykę i ekspansję w mniejszych miejscowościach, czyli na tradycyjnych rynkach naszej Grupy. Prowadzone i zapowiadane działania konkurencyjne – w stosunku do naszej

Spółki – operatorów sieci handlowych mogą przyczynić do wolniejszego niż obecnie wzrostu obrotów w naszych sieci detalicznych oraz wywołać presję na poziom realizowanych marż, co może się przełożyć negatywnie na realizowane w przyszłości wyniki finansowe. Dodatkowo działania podmiotów konkurencyjnych mogą skutkować trudniejszym pozyskiwaniem nowych lokalizacji lub też wyższymi niż do tej pory kosztami pozyskiwania nowych, atrakcyjnych lokalizacji.

Wewnętrzne:

Konsolidacja segmentów – Grupa permanentnie optymalizuje i przebudowuje swoją strukturę w podstawowych segmentach: dystrybucyjnym i detalicznym. Duża skala i tempo tych zmian mogą generować ryzyko operacyjne, rozumiane jako straty z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, pracowników i systemów do wprowadzonych zmian. Może to spowodować przejściowe straty i opóźnienia osiągnięcia oczekiwanych efektów synergii.

Systemy informatyczne oraz związana z nimi infrastruktura techniczna – zastosowanie jednolitych, nowoczesnych i wydajnych systemów informatycznych ma kluczowe znaczenie w procesach biznesowych. Tak samo istotna jest infrastruktura techniczna, która zapewnia szybkie, niezawodne łącza i przetwarzanie danych. Grupa stale rozwija, ujednolica i unowocześnia stosowane rozwiązania w tym zakresie poprzez rozwój własnych narzędzi i zakup nowoczesnych rozwiązań z rynku. Możliwe, potencjalne zakłócenia w działaniu systemów informatycznych mogłyby spowodować zakłócenia procesów biznesowych i obniżenie jakości świadczonych usług.

Akwizycje - jednym z istotniejszych elementów realizowanej przez naszą Grupę strategii rozwoju jest dążenie do przyspieszenia tempa wzrostu rozmiarów naszej działalności poprzez realizację transakcji fuzji i przejęć. Istnieje ryzyko, że w przypadku niektórych z podmiotów, z którymi prowadzimy rozmowy o konsolidacji będziemy musieli zrezygnować z naszych zamierzeń inwestycyjnych, gdyż transakcje przejęć wstępnie przez nas zidentyfikowane jako atrakcyjne będą niosły ze sobą zbyt duże ryzyko, lub też cena transakcji, jakiej będą oczekiwali właściciele przewidywanych do przejęcia podmiotów, nie będzie uzasadniona ekonomicznie. Także w przypadku ostatecznej realizacji transakcji może okazać się, że przyszłe wyniki finansowe niektórych z przejmowanych podmiotów oraz zakładane efekty synergiczne okażą niższe od oczekiwanych. W rezultacie możemy jako Grupa nie osiągnąć zakładanego – w wyniku działań konsolidacyjnych – wzrostu obrotów i realizowanych zysków lub też koszty przejęć okażą się zbyt wysokie w stosunku do uzyskanych efektów.

Dostawcy – Grupa prowadząc działalność w zakresie hurtowej i detalicznej sprzedaży artykułów FMCG zawarła szereg umów z dostawcami, które przewidują upusty oraz dogodne warunki zapłaty za dostarczone towary. Pomimo faktu, że żadna z naszych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest uzależniona od poszczególnych dostawców, istnieje ryzyko, że rozwiązanie umów handlowych lub niekorzystna zmiana ich istotnych warunków, w szczególności w przypadku gdyby takie przypadki odnosiły się do znacznej liczby zawartych umów, może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy naszej Grupy Kapitałowej.

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

Począwszy od sprawozdania za 2008 rok w zmieniony sposób wszystkie spółki Grupy Kapitałowej Emperia prezentowały straty towarowe oraz bonusy przekazane odbiorcom jak i bonusy otrzymane od dostawców.

Korekta prezentacji za I półrocze 2008 roku, dla zachowania porównywalności danych finansowych została sporządzona na podstawie MSR 18 „Przychody”, który stanowi, że takie same kryteria ujmowania (prezentacji) powinny być stosowane do dwóch lub więcej różnych transakcji, jeżeli są one powiązane w taki sposób, że zrozumienie skutków handlowych nie jest możliwe bez odniesienia się do grupy transakcji jako całości. Nadwyżki i straty towarowe oraz otrzymywane i płacone przez spółki bonusy są związane z obrotem towarowym i wpływają bezpośrednio na przychody ze sprzedaży towarów lub koszt sprzedanych towarów.

Zastosowana zmiana spowodowała poprawną prezentację danych rachunku zysków i strat za I półrocze 2008 roku, zgodną z sensem ekonomicznym i celowym tych transakcji.

- straty towarowe prezentowane były w kosztach sprzedaży, obecnie wartość strat towarowych powiększa koszty własne sprzedaży (w jednej ze spółek Grupy korekta dotyczy pozostałych kosztów operacyjnych, nie kosztów sprzedaży, ponieważ w 2008 roku to właśnie w tej pozycji spółka wykazała straty towarowe)
- bonusy przekazane odbiorcom prezentowane były w kosztach sprzedaży, obecnie pomniejszają one przychody ze sprzedaży
- bonusy otrzymane od dostawców dotychczas prezentowane były w przychodach ze sprzedaży, obecnie pomniejszają one wartość kosztów własnych sprzedaży.

Wpływ prezentacji bonusów i strat towarowych na rachunek zysków i strat za I półrocze 2008 roku:

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008	korekta prezentacyjna	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 po korekcie
Przychody ze sprzedaży		2 626 483	(41 339)	2 585 144
Przychody ze sprzedaży produktów	1	80 232	(35 676)	44 556
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2	2 546 251	(5 663)	2 540 588
Koszt własny sprzedaży		(2 222 542)	28 409	(2 194 133)
Zysk na sprzedaży		403 941	(12 930)	391 011
Pozostałe przychody operacyjne		10 945		10 945
Koszty sprzedaży	3	(310 202)	11 937	(298 265)
Koszty ogólnego zarządu	3	(43 323)	272	(43 051)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(7 107)	721	(6 386)
Zysk operacyjny		54 254		54 254
Przychody finansowe		1 374		1 374
Koszty finansowe		(7 107)		(7 107)
Zysk przed opodatkowaniem		48 521		48 521
Podatek dochodowy		(12 903)		(12 903)
Zysk okresu		35 618		35 618
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		35 595		35 595
Zysk okresu przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		23		23

Nota 1

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008	korekta	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 po korekcie
Sprzedaż usług	80 232	(35 676)	44 556
- w tym: od jednostek powiązanych	18		18
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	80 232	(35 676)	44 556
- w tym: od jednostek powiązanych	18		18

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008	korekta	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 po korekcie
Kraj	79 569	(35 676)	43 893
- w tym: od jednostek powiązanych	18		18
Eksport	663		663
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	80 232	(35 676)	44 556
- w tym: od jednostek powiązanych	18		18

Nota 2

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008	korekta	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 po korekcie
Sprzedaż towarów i materiałów	2 546 251	(5 663)	2 540 588
- w tym: od jednostek powiązanych	314		314
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 546 251	(5 663)	2 540 588
- w tym: od jednostek powiązanych	314		314

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008	korekta	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 po korekcie
Kraj	2 488 248	(5 663)	2 482 585
- w tym: od jednostek powiązanych	314		314
Eksport	58 003		58 003
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 546 251	(5 663)	2 540 588
- w tym: od jednostek powiązanych	314		314

Nota 3

Koszty według rodzaju	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008	korekta	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 po korekcie
Amortyzacja	(24 821)		(24 821)
Zużycie materiałów i energii	(53 909)	12 209	(41 700)
Usługi obce	(106 516)		(106 516)
Wynagrodzenia	(152 432)		(152 432)
Świadczenia pracownicze	(32 771)		(32 771)
Podatki i opłaty	(7 907)		(7 907)
Pozostałe koszty	(6 187)		(6 187)
Koszty według rodzaju, razem	(384 543)	12 209	(372 334)
Koszty sprzedaży	(310 202)	11 937	(298 265)
Koszty zarządu	(43 323)	272	(43 051)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(29 003)		(29 003)
Koszt wytworzenia oprogramowania i produktów na własne potrzeby	(2 015)		(2 015)

Nota 4

Pozostałe koszty operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008	korekta	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 po korekcie
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(2 026)		(2 026)
Inne koszty operacyjne	(5 081)	721	(4 360)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(7 107)		(6 386)

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008	korekta	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 po korekcie
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (wielkość ujemna)	(464)		(464)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	357		357
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wielkość ujemna)	(2 648)		(2 648)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	729		729
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, razem	(2 026)		(2 026)

Inne koszty operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008	korekta	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 po korekcie
Darowizny	(340)		(340)
Szkody komunikacyjne	(482)		(482)
Szkody majątkowe	(175)		(175)
Rezerwy	(927)		(927)

Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(363)		(363)
Koszty postępowania sądowego	(158)		(158)
Przelew uprawnień z umowy najmu	(345)		(345)
Odpisane należności	(407)		(407)
Pozostałe koszty operacyjne n.k.u.p.	(162)		(162)
Inne koszty	(1 721)	721	(1 000)
Inne koszty operacyjne, razem	(5 081)		(4 360)

Lublin, sierpień 2009 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2009-08-31 Artur Kawa Prezes Zarządu

.....
podpis

2009-08-31 Jarosław Wawerski Wiceprezes Zarządu

.....
podpis

2009-08-31 Dariusz Kalinowski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

.....
podpis

2009-08-31 Marek Wesołowski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej

.....
podpis

2009-08-31 Grzegorz Wawerski Członek Zarządu – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2009-08-31 Elżbieta Świniarska Dyrektor Ekonomiczny

.....
podpis