



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA I PÓŁROCZE 2007

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

LUBLIN, WRZESIEŃ 2007 ROKU

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe.....	3
2. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku.....	4
3. Bilans	6
4. Rachunek zysków i strat	7
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
6. Rachunek przepływów pieniężnych.....	9
7. Informacja dodatkowa.....	11
7.1 Informacja o Grupie	11
7.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	15
7.3 Dodatkowe noty objaśniające.....	33
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w I półroczu 2007 roku	84
9. Oświadczenia Zarządu.....	94

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	PLN		EURO	
	Za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	Za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	Za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	Za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 181 912	666 256	566 937	170 826
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	66 268	19 333	17 219	4 957
III. Zysk (strata) brutto	61 425	17 822	15 960	4 570
IV. Zysk (strata) netto	49 389	13 950	12 833	3 577
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 163	22 469	12 255	5 761
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 519)	(11 585)	(4 812)	(2 970)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 084	(7 550)	3 400	(1 936)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	41 728	3 334	10 842	855
IX. Aktywa razem	1 242 865	343 935	330 040	85 061
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	822 003	223 302	218 281	55 226
XI. Zobowiązania długoterminowe	229 242	53 185	60 875	13 154
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	592 761	170 117	157 406	42 073
XIII. Kapitał własny	420 862	120 633	111 759	29 835
XIV. Kapitał zakładowy	13 270	6 635	3 524	1 641
XV. Liczba akcji	13 270 200	6 635 100	13 210 200	6 635 100
XVI. Średnioważona liczba akcji	13 052 727	6 635 100	13 052 727	6 635 100
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,51	4,18	1,17	1,07
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,51	4,18	1,17	1,07
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	32,24	18,18	8,56	4,50
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	32,24	18,18	8,56	4,50
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	1,74	2,76	0,46	0,68

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 2007 wyniósł 3,8486 PLN/EURO a dla pierwszego półrocza 2006 wyniósł 3,9002 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 30.06.2007 roku 3,7658 PLN/EURO, na 30.06.2006 roku 4,0434 PLN/EURO.

2. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Emperia Holding S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Lublinie przy ulicy Mełgiewskiej 7-9, obejmującego:

- (a) śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.242.865** tys. zł;
- (b) śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie **49.389** tys. zł;
- (c) śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **63.735** tys. zł;
- (d) śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **41.728** tys. zł;
- (e) śródroczną informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki dominującej i pracowników Grupy.

Zakres wykonanych prac był znacząco mniejszy od zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tak, by przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do rzetelności i prawidłowości objętego przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na kwestię związaną z rozliczeniem skutków nabycia udziałów w podmiocie zależnym.

Początkowe rozliczenie skutków nabycia udziałów w podmiocie zależnym nastąpiło w oparciu o ustalone wartości szacunkowe możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Jednostki Dominującej ostateczne ustalenie ich wartości godziwych nastąpi do końca 2007 roku, w związku z czym przedstawiona w sprawozdaniu finansowym wartość firmy może ulec zmianie. Szczegółowe informacje związane z nabyciem udziałów w podmiocie zależnym przedstawione zostały w punkcie 7.2.9. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 28 września 2007 roku.

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie
Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ident. 173/223

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
dr Andrè Helin
Biegły Rewident
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.

3. Bilans

	Nota	30 czerwiec 2007	31 grudnia 2006
Aktywa trwałe		521 622	442 607
Rzeczowe aktywa trwałe	1,2	340 119	177 488
Nieruchomości inwestycyjne	3	4 369	
Wartości niematerialne	4,5	3 219	450
Wartość firmy	6	147 816	
Aktywa finansowe	7	3 848	255 956
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	8	9 197	4 057
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	13 054	4 656
Aktywa obrotowe		721 243	187 144
Zapasy	10	301 268	94 921
Należności krótkoterminowe	11	358 592	74 046
Zaliczki na podatek dochodowy		409	20
Krótkoterminowe papiery wartościowe			
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	12	6 398	2 934
Środki pieniężne	13	54 383	12 653
Inne aktywa finansowe	14	193	2 570
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		1 242 865	629 751
Kapitały własne		420 862	357 126
Kapitał akcyjny	16	13 270	12 924
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		286 448	273 292
Kapitał zapasowy		22 353	7 497
Kapitał rezerwowy		56 871	44 668
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Zyski zatrzymane	17	41 920	18 745
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem		420 862	357 126
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych			
Zobowiązania długoterminowe		229 242	75 595
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	18	217 019	72 216
Zobowiązania długoterminowe	19	1 606	1 374
Rezerwy	20	458	122
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	21	10 159	1 883
Zobowiązania krótkoterminowe		592 761	197 030
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	22	79 213	29 521
Zobowiązania krótkoterminowe	23	500 717	155 482
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 119	4 239
Rezerwy	20	8 963	7 498
Przychody przyszłych okresów	24	749	290
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 242 865	629 751

4. Rachunek zysków i strat

	Nota	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Przychody ze sprzedaży		2 181 912	666 256
- od jednostek zależnych		3 842	
Przychody ze sprzedaży produktów	25	112 179	29 576
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26	2 069 733	636 680
Koszt własny sprzedaży		(1 869 157)	567 509
- jednostkom zależnym		(324)	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(7 861)	7 023
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(1 861 296)	560 486
Zysk na sprzedaży		312 755	98 747
Pozostałe przychody operacyjne	27	19 273	9 470
Koszty sprzedaży	28	(222 227)	(70 600)
Koszty ogólnego zarządu	28	(39 204)	(15 380)
Pozostałe koszty operacyjne	29	(4 329)	(2 904)
Zysk operacyjny		66 268	19 333
Przychody finansowe	30	7 573	409
Koszty finansowe	31	(12 416)	(1 920)
Zysk przed opodatkowaniem		61 425	17 822
Podatek dochodowy		(12 036)	(3 872)
Bieżący	32	(10 935)	(1 857)
Odroczony	33	(1 101)	(2 015)
Zysk netto		49 389	13 950
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		49 389	13 950
Zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*		13 052 727	6 635 100
Zysk zannualizowany (podany w nocie nr 35) przypadający na jedną akcję zwykłą w PLN według średniej ważonej ilości akcji		4,51 PLN Zysk zannualizowany 58 815/średnia ważona liczba akcji	4,18 PLN Zysk zannualizowany 27 706 / średnia ważona liczba akcji
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		13 052 727	6 635 100
Rozwodniony zysk zannualizowany (podany w nocie nr 35) przypadający na jedną akcję zwykłą w PLN według średniej ważonej ilości akcji		4,51 Rozwodniony zysk zannualizowany 58 815/średnia ważona liczba akcji	4,18 Rozwodniony zysk zannualizowany 27 706/średnia ważona liczba akcji

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

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitały własne razem
1 stycznia 2007	12 924	273 292	7 497	44 669		18 745		357 127
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 stycznia 2007 skorygowany	12 924	273 292	7 497	44 669		18 745		357 127
Zysk netto za 6 miesięcy do 30 czerwca 2007						49 389		49 389
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych						844		844
Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji akcji	346	13 156						13 502
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały			14 856	12 202		(27 058)		
30 czerwca 2007	13 270	286 448	22 353	56 871		41 920		420 862
1 stycznia 2006	6 635	34 360	2 613	46 707		18 690		109 005
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 stycznia 2006 skorygowany	6 635	34 360	2 613	46 707		18 690		109 005
Zysk netto za 6 miesięcy do 30 czerwca 2006						13 950		13 950
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne								
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały			4 884	13 953		(18 837)		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok						(2 322)		(2 322)
30 czerwca 2006	6 635	34 360	7 497	60 660		11 481		120 633

6. Rachunek przepływów pieniężnych

	<u>Nota</u>	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Zysk (strata) netto		49 389	13 950
Korekty o pozycje:		(2 226)	8 519
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja		18 467	8 836
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(98)	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		9 093	1 296
Podatek dochodowy		10 259	
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		(10 886)	166
Zmiana stanu rezerw		(1 089)	4 899
Zmiana stanu zapasów		(22 096)	(441)
Zmiana stanu należności	37	(5 839)	(17 169)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(4 553)	(88)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	37	14 260	11 000
Pozostałe korekty		2 256	20
Podatek dochodowy zapłacony		(12 000)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		47 163	22 469
Wpływy		35 464	602
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(2 564)	584
Zbycie aktywów finansowych		9 944	6
Dywidendy otrzymane			
Odsetki otrzymane		403	12
Spłata udzielonych pożyczek		967	
Środki pieniężne w jednostkach przejętych na dzień przejścia		26 714	
Pozostałe wpływy			
Wydatki		(53 983)	(12 187)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(47 606)	(12 187)
Nabycie inwestycji w nieruchomości			
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych		(145)	
Nabycie aktywów finansowych		(1 851)	
Udzielenie pożyczek		(4 300)	
Pozostałe wydatki		(81)	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(18 519)	(11 585)
Wpływy		150 730	38 044
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		126 914	27 522
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych		23 713	10 522
Wpływy z emisji akcji			
Pozostałe wpływy		103	
Wydatki		(137 646)	(45 594)
Spłata kredytów i pożyczek		(110 725)	(32 658)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych		(19 672)	(11 300)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(476)	

Zapłacone odsetki i opłaty		(7 126)	(1 636)
Zapłacone dywidendy			
Pozostałe wydatki		353	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		13 084	(7 550)
Zmiana stanu środków pieniężnych		41 728	3 334
Różnice kursowe		2	
Środki pieniężne na początek okresu	36	12 653	7 144
Środki pieniężne na koniec okresu	36	54 383	10 478

7. Informacja dodatkowa

7.1 Informacja o Grupie

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 01 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 nieograniczony.

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

Najistotniejszą zmianą w Grupie Kapitałowej Emperia w 2007r było objęcie kontroli nad spółkami z Grupy Kapitałowej BOS.

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

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	„Stokrotka” Sp. z o.o. (1)	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	16977, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%	100,00%
2	„Infinite” Sp. z o.o.	20-150 Lublin, Ceramiczna 8	działalność informatyczna	16222, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%	100,00%
3	„Groszek” Sp. z o.o.	20-131 Lublin, Łęczyńska 53A	działalność franczyzowa w branży detalicznej	40575, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	1995-04-25	100,00%	100,00%
4	„Elpro” Sp. z o.o.	20-952 Lublin, Mełgiewska 7-9	działalność deweloperska	946, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%	100,00%
5	„Eldorado” Sp. z o.o.	20-234 Lublin, Metalurgiczna 30	handel hurtowy artykułami spożywczymi	272382, Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-23	100,00%	100,00%
6	Milea Sp. z o.o. (dawniej "Infoza" Sp. z o.o.)	20-150 Lublin, Ceramiczna 8	handel detaliczny artykułami spożywczymi	218832, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-08	100,00%	100,00%
7	„BOS” SA	15-399 Białystok, Handlowa 2A	handel hurtowy artykułami spożywczymi	20518, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
8	Dystrybucja Logistyka Serwis S.A. (2)	09-400 Płock, ul. Kostrogaj 24	handel hurtowy artykułami spożywczymi	29105 Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
9	"Sygel-Jool" S.A. (2)	42-200 Częstochowa, ul. Bór 66 F	handel hurtowy artykułami spożywczymi	169138, Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
10	"DEF" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, ul. Handlowa 6	handel hurtowy artykułami spożywczymi	48125, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
11	"Express Podlaski" Sp. z o.o. (2)	15-197 Białystok, ul. Dolistowska 1A	handel hurtowy artykułami spożywczymi	126580, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
12	"Arsenal" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, ul. Handlowa 5	eksport, import artykułów spożywczych, sprzedaż krajowa surowców do producentów	8419, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Organ rejestrowy	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	Procent posiadane-go kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
13	"Rexpol" Sp. z o.o. (3)	09-400 Płock, ul. Kostrogaj 17	handel detaliczny artykułami spożywczymi	134614, Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
14	"Jaskółka" Sp. z o.o. (5)	15-399 Białystok, ul. Handlowa 5	handel detaliczny artykułami spożywczymi	9850, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
15	"Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. (2)	15-399 Białystok, ul. Sokólska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
16	„Berti” Sp. z o.o. (4)	70-660 Szczecin, ul Gdańska 3C	handel detaliczny artykułami spożywczymi	112692 Sąd Rejonowy w Szczecinie, XVII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%

(1) bezpośrednio „Emperia Holding” S.A. 89,70% oraz pośrednio przez "BOS" S.A. 3,09% i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o. 7,21%

(2) pośrednio przez "BOS" S.A.

(3) pośrednio przez „DLS" S.A.

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

(5) pośrednio przez "BOS" S.A. 85,92% i „Emperia Holding" S.A. 14,08%

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) na 30.06.2007r

Nazwa jednostki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego (w TYS. PLN)	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
"Lewiatan Pomorze" Sp. z o.o. (1)	81-366 Gdynia, ul. Abrahama 41	1 300	9,69%	9,69%
"PSS Tychy" Sp z o.o. (2)	43-100 Tychy, ul. Damrota 72	10 510	14,11%	14,11%
"Gielda Rolno-Towarowa" Sp. z o.o. (3)	Białystok	14 805	0,30%	0,36%
"ZKiP Lewiatan 94 Holding" S.A (4)	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5	1 350	15,63%	12,27%
"Szczecińska Spółdzielnia Mieszkaniowa" (6)	Szczecin	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
"Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim" (1)	Lidzbark	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
"Konsorcjum Firm Dystrybucyjnych" S.A. (5)	Lublin	1 390	2,16%	2,16%

(1) pośrednio przez „BOS” S.A.

(2) pośrednio przez „BOS” S.A. (13,63%) i „DLS” S.A.(0,48%)

(3) pośrednio przez „Express Podlaski” Sp. z o.o.

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

(5) pośrednio przez „DEF” Sp. z o.o.

(6) pośrednio przez „Stokrotka” Sp. z o.o.

Wykaz jednostek podporządkowanych na dzień bilansowy 30.06.2007r wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawa prawna wyłączenia	Udział GK Emperia w kapitale podstawowym (% na dzień bilansowy)	Udział GK Emperia w całkowitej liczbie głosów (% na dzień bilansowy)
„Berti – Magazyn Centralny” Sp. z o.o. (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i	100,00%	100,00%
„Lider” Sp. z o.o. (1)	70-660 Szczecin, Gdańska 3C		100,00%	100,00%
„Sklepy Polka” Sp. z o.o. (3)	15-399 Białystok, Handlowa 6		65,22%	65,22%
„Lewiatan Orbita” Sp. z o.o.(5)	10-680 Olsztyn, Lubelska 33		52,44%	39,63%
„Lewiatan Kujawy” Sp. z o.o. (5)	87-800 Włocławek, Komunalna 6		50,00%	50,00%
„Lewiatan Śląsk” Sp. z o.o.(2)	41-200 Sosnowiec, Chemiczna 12		48,50%	48,50%
„Lewiatan Częstochowa” Sp. z o.o. (2)	42-200 Częstochowa, Wręczycka 22/26		37,50%	37,50%
„Lewiatan Mazowsze” Sp. z o.o. (2)	05-800 Pruszków, Błońska 12		34,00%	34,00%

„Pro Media Art.” Sp. z o.o. (4)	87-800 Włocławek, Komunalna 6	wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	50,00%	50,00%
---------------------------------	-------------------------------	--------------------------------------	--------	--------

- (1) pośrednio przez „Stokrotka” Sp. z o.o.,
- (2) pośrednio przez „Sygel-Jool” S.A., „BOS” S.A.,
- (3) pośrednio przez „DEF” Sp. z o.o., „BOS” S.A.,
- (4) pośrednio przez „Lewiatan Kujawy” Sp. z o.o., „BOS” S.A.,
- (5) pośrednio przez „BOS” S.A.

7.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

7.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

7.2.2 Oświadczenie o zgodności

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

7.2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

- 1 Sprzedaż hurtowa (Segment Dystrybucja) obejmuje w całości działalność Spółki Emitenta i jednostek zależnych: BOS S.A., DLS S.A., Sygel-Jool Spółka z o.o., Expres Podlaski Spółka z o.o. DEF Spółka z o.o., Arsenal Spółka z o.o., Eldorado Spółka z o.o w zakresie dystrybucji hurtowej towarów i usług związanych z dystrybucją towarów,
- 2 Sprzedaż detaliczna (Segment Detal) obejmuje w całości działalność spółek zależnych: Stokrotka Sp. z o.o. Berti Spółka z o.o., Jaskółka Spółka z o.o., Lewiatan Podlasie Spółka z o.o., Rexpol Spółka z o.o., Milea Spółka z o.o. (dawniej Infoza Spółka z o.o.) w zakresie handlu detalicznego i usług związanych z działalnością detaliczną,
- 3 Pozostałe (obejmująca usługi informatyczne, developerskie, franchisingowe, z uwagi na znaczące

wyłączenia konsolidacyjne i ogólnie małą istotność – nie osiąga żadnego z brzegowych progów przewidzianych w MSR 14 – wykazywane w jednej pozycji)

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

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

7.2.4 Waluta funkcjonalna

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

7.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

7.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

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

a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

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

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

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

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

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

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

d) KIMSF 8 „ Zakres MSSF 2”

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

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

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

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

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

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

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

a) MSSF 8 „Segmety operacyjne”

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

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

b) MSR 23 „Koszty zadłużenia”

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

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

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

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

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

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

d) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

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

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

e) KIMSF 13 Programy lojalnościowe

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

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

f) KIMSF 14 MSR 19 Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń a minimalne wymogi finansowania

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku.

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

7.2.7 Szacunki księgowe

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

7.2.8 Korekta błędów

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

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

7.2.9 Połączenia jednostek gospodarczych

a) Rozliczenie pierwszego etapu nabycia

Dnia 02 stycznia 2007r w wyniku rejestracji akcji emisji „H” i „I” Spółka objęła kontrolę nad spółką BOS S.A. i Grupą Kapitałową BOS.

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

Emperia Holding nabyła 711 akcji BOS za gotówkę, płacąc po 13.315,58 zł za akcję, oraz w wyniku przeniesienia przez akcjonariuszy BOS na Emperia Holding 30.571 Akcji BOS jako wkład niepieniężny na pokrycie obejmowanych przez akcjonariuszy BOS 6.288.885 akcji imiennych zwykłych Emperia Holding nowej emisji serii „H” i „I”. Cena nominalna akcji Emperia Holding wyniosła 1,00 zł/akcję, zaś cena emisyjna wyniosła 39 zł/akcję.

Na nabycie pozostałych 5,23% akcji BOS, Spółka zawarła umowę przedwstępną.

Ziszczenie ostatniego warunku zawieszającego nastąpiło 29 listopada 2006r. Objęcie przez Emperia Holding kontroli nad nabytą spółką nastąpiło 02 stycznia 2007r, w związku z tym BOS po raz pierwszy zostaje ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym Emperia Holding w 2007r .

Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z wymogami MSSF 3.

Koszt nabycia

Składniki ceny nabycia :

środki pieniężne	9 467
wartość godziwa wyemitowanych instrumentów finansowych	245 267
<u>Bezpośrednio przypisane koszty nabycia:</u>	
podatek od czynności cywilnoprawnych	95
obsługa prawna	326
due diligence	461
wyceny	123
pozostałe koszty związane z transakcją	9
RAZEM	255 748

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

	Wartość godziwa na dzień nabycia	Korekty	Wartość księgowa na dzień nabycia
Rzeczowe aktywa trwałe	147 188		147 188
Wartości niematerialne	1 070		1 070
Nieruchomości inwestycyjne	4 353		4 353
Aktywa finansowe	4 124		4 124
Wartość firmy	0	(74 274)	74 274
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	599		599
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 604		7 604
Aktywa trwałe razem	164 938		239 212
Zapasy	186 543		186 543
Należności	242 841		242 841
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 243		1 243
Środki pieniężne	27 793		27 793
Inne aktywa finansowe	2 323		2 323
Aktywa obrotowe razem	460 743		460 743
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	31 975		31 975
Zobowiązania długoterminowe	584		584
Rezerwy	291		291
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	8 088		8 088
Zobowiązania długoterminowe razem	40 938		40 938
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	142 385		142 385
Zobowiązania krótkoterminowe	311 660		311 660
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 605		3 605
Rezerwy	5 742		5 742
Zobowiązania krótkoterminowe razem	463 392		463 392
Aktywa netto	121 351		

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia

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

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia 02.01.2007r wynosi 140.744 tys. zł. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w początkowym rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia. Wartości te zostaną ustalone do czasu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku.

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

W dniu 30 marca 2007 roku Emperia Holding S.A. realizując umowę przedwstępną, nabyła od akcjonariuszy BOS S.A. 399 akcji imiennych BOS o wartości nominalnej 100,00 zł każda, stanowiących 1,22% kapitału zakładowego BOS i uprawniających do 1,22 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BOS S.A.. Emperia Holding nabyła 10 akcji BOS za gotówkę, płacąc po 13.315,58 zł za akcję, oraz w wyniku przeniesienia przez akcjonariuszy BOS na Emperia Holding 389 Akcji BOS jako wkład niepieniężny na pokrycie obejmowanych przez akcjonariuszy BOS 80.021 akcji imiennych zwykłych Emperia Holding nowej emisji serii „J” (55.747 akcji) i „K” (24.274 akcje). Cena nominalna akcji Emperia Holding wyniosła 1,00 zł/akcję, zaś cena emisyjna wyniosła 39 zł/akcję.

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

Koszt nabycia

Składniki ceny nabycia :

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

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia

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

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia 30.03.2007r wynosi 1.633 tys. zł. Wartość firmy została wyliczona w oparciu o aktywa netto zidentyfikowane na pierwszy etap nabycia powiększone o wynik wypracowany do dnia nabycia. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w początkowym rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia. Wartości te zostaną ustalone do czasu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku.

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

W dniach 04 i 11 kwietnia 2007 roku Emperia Holding S.A. realizując umowę przedwstępną, nabyła od akcjonariuszy BOS S.A. 1.324 akcji imiennych BOS o wartości nominalnej 100,00 zł każda, stanowiących 4,01% kapitału zakładowego BOS i uprawniających do 4,01 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu BOS S.A.. Emperia Holding nabyła 30 akcji BOS za gotówkę, płacąc po 13.315,58 zł za akcję, oraz w wyniku przeniesienia przez akcjonariuszy BOS na Emperia Holding 1.294 Akcji BOS jako wkład niepieniężny na pokrycie obejmowanych przez akcjonariuszy BOS 266.194 akcji imiennych zwykłych Emperia Holding nowej emisji serii „K”. Cena nominalna akcji Emperia Holding wyniosła 1,00 zł/akcję, zaś cena emisyjna wyniosła 39 zł/akcję.

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

Koszt nabycia

Składniki ceny nabycia :

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

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia

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

Wartość firmy ustalona na dzień nabycia wynosi 5.439 tys. zł. Wartość firmy została wyliczona w oparciu o aktywa netto zidentyfikowane na pierwszy etap nabycia powiększone o wynik wypracowany do dnia nabycia. W ujawnionej wartości firmy zawiera się kapitał intelektualny, umowy z klientami i powiązane z nimi relacje z klientami, jednak ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny ich wartości godziwej, spółka w początkowym rozliczeniu połączenia odstąpiła od ich identyfikacji jako odrębnych wartości niematerialnych. Zgodnie z wymogami MSSF 3 pkt 61, jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia. Wartości te zostaną ustalone do czasu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku.

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

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

Połączenia dokonane w ramach Grupy Kapitałowej

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

Wszystkie niżej opisane transakcje miały miejsce w ramach Grupy Kapitałowej, zostały uwzględnione w sprawozdaniach jednostkowych odpowiednich spółek Grupy i podlegały wyłączeniu w ramach konsolidacji. Do połączeń dokonywanych w ramach Grupy Kapitałowej nie stosuje się ceny nabycia.

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

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

b) Nabycie przez spółkę Stokrotka Spółka z o.o. udziałów w spółce Gośka Spółka z o.o. (I etap)

Dnia 15 stycznia 2007 roku, spółka zależna BOS SA z siedzibą w Białymstoku objęła 1254 udziały o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości emisyjnej 5 237,15 PLN/udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o., wnosząc w zamian aport w postaci 306 udziałów w spółce zależnej Gośka Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości rynkowej 21 470,59 PLN/udział. W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Stokrotka nabyła udziały stanowiące 30% kapitału zakładowego spółki Gośka. Transakcja miała na celu dokonanie przyszłego połączenia (dokonane 02 kwietnia 2007r) dwóch spółek detalicznych z Grupy: Stokrotka spółka z o.o. i Gośka spółka z o.o..

c) Nabycie przez spółkę Stokrotka Spółka z o.o. udziałów w spółce Gośka Spółka z o.o. (II etap)

Dnia 16 stycznia 2007 roku, spółka zależna Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku objęła 2 927 udziały o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości emisyjnej 5 237,15 PLN/udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o., wnosząc w zamian aport w postaci 714 udziałów w spółce zależnej Gośka Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości rynkowej 21 470,59 PLN/udział. W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Stokrotka nabyła udziały stanowiące 70% kapitału zakładowego spółki Gośka i na dzień 17 stycznia posiadała 100% kapitału zakładowego w ww. spółce. Transakcja miała na celu dokonanie przyszłego połączenia (dokonane 02 kwietnia 2007r) dwóch spółek detalicznych z Grupy: Stokrotka spółka z o.o. i Gośka spółka z o.o..

d) Nabycie przez spółkę PMB Market Spółka z o.o. udziałów w spółce Spedycja Wschód Spółka z o.o.

Dnia 17 stycznia 2007 roku, spółka zależna PMB Market Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku nabyła od spółki zależnej DEF Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku 7.282. udziały o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości rynkowej 660 PLN/udział w spółce zależnej Spedycja Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. W wyniku przeprowadzonej operacji spółka PMB Market nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki Spedycja Wschód. Transakcja miała na celu dokonanie przyszłego połączenia (dokonane 20 marca 2007r) dwóch spółek detalicznych z Grupy: PMB Market Spółka z o.o. i Spedycja Wschód Spółka z o.o..

e) utworzenie przez Emperia Holding S.A. spółki zależnej Eldorado Spółka z o.o.

23 stycznia 2007 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki Eldorado sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, nr KRS 272382. Na kapitał zakładowy spółki po rejestracji składa się 200 udziałów po 500 złotych każdy, o łącznej wartości 100.000,00 PLN. Emperia Holding SA objęła 100% udziałów w kapitale udziałowym spółki uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Transakcja miała na celu dokonanie przyszłego wydzielenia działalności dystrybucyjnej Emperia Holding (dokonane 01 kwietnia 2007r) do spółki zależnej. Powyżej opisane działania są związane z procesem przekształcania Eldorado S.A. w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych (takich jak: koordynacja polityki zakupowej i sprzedażowej, zarządzania finansami, zarządzania wybranymi grupami aktywów i

pasywów itd.) oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących hurtową i dystrybucyjną sprzedaż artykułów z sektora FMCG.

f) połączenie spółek zależnych PMB Market Spółka z o.o. i Spedycja Wschód Spółka z o.o.

W dniu 16 marca 2007r NZW spółki zależnej PMB Market Spółka z o.o. podjęło uchwałę o połączeniu spółki zależnej Spedycja Wschód Spółka z o.o. i spółki zależnej PMB Market Spółka z o.o.. Połączenie zostało dokonane przez przeniesienie całego majątku spółki Spedycja Wschód Spółka z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę PMB Market Spółka z o.o. (spółka przejmująca).

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

Po połączeniu spółka działa pod firmą „Jaskółka” Spółka z o.o.

W dniu 20 marca Sąd Rejonowy w Białymstoku zarejestrował połączenie spółek.

g) połączenie spółek zależnych BOS S.A. i Pro Logistyka S.A.

W dniu 27 marca 2007r WZA spółki zależnej Pro Logistyka S.A podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką zależną BOS S.A.

Połączenie zostało dokonane przez przeniesienie całego majątku spółki Pro Logistyka S.A (spółka przejmowana) na spółkę BOS S.A. (spółka przejmująca).

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

Po połączeniu spółka działa pod firmą „BOS” S.A.

W dniu 30 marca Sąd Rejonowy w Białymstoku zarejestrował połączenie spółek.

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

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

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

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

Dnia 06 kwietnia 2007r Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Eldorado Sp. z o.o. o kwotę 70.000 tys. PLN.

i) połączenie spółek zależnych Stokrotka Spółka z o.o. i Gośka Spółka z o.o.

W dniu 02 kwietnia 2007r Sąd Rejonowy w Lublinie zarejestrował połączenie spółek zależnych Stokrotka Spółka z o.o. i Gośka Spółka z o.o. Połączenie zostało dokonane przez przeniesienie całego majątku spółki Gośka Spółka z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Stokrotka Spółka z o.o. (spółka przejmująca).

Spółka przejmowana jest jednoosobową spółką spółki przejmującej, w związku z czym połączenie zostało dokonane bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.
Po połączeniu spółka działa pod firmą Stokrotka Spółka z o.o.

j) nabycie przez spółkę zależną Stokrotka Spółka z o.o. udziałów w spółce zależnej Berti spółka z o.o.

Dnia 26 kwietnia 2007 roku, spółka zależna Stokrotka Spółka z o.o. nabyła od spółki zależnej BOS S.A. z siedzibą w Białymstoku 1.200 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN/udział oraz wartości rynkowej 18.600 tys. PLN w spółce zależnej Berti Spółka z o.o. z siedzibą w Szczecinie. W wyniku przeprowadzonej operacji spółka Stokrotka nabyła udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki Berti.

Transakcja miała na celu dokonanie przyszłego połączenia dwóch spółek detalicznych z Grupy: Stokrotka spółka z o.o. i Berti spółka z o.o..

k) Podwyższenie kapitału Jaskółka Sp z o.o.

W dniu 09 maja 2007r nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Jaskółka Sp. z o.o. o kwotę 1 mln PLN poprzez utworzenie 2.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł za udział. Nowe udziały objęła Emperia Holding S.A. i pokryła je wkładem gotówkowym o wartości 3 mln zł., przy czym kwota 1 mln zł została przekazana na kapitał zakładowy, a kwota 2 mln zł na kapitał zapasowy.

Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki 28.06.2007r.

Po transakcji na kapitał zakładowy spółki po rejestracji składa się 14.200 udziałów po 500 złotych każdy, o łącznej wartości 7.100 tys. złotych. Emperia Holding SA posiada łącznie 100% udziałów w kapitale udziałowym spółki Jaskółka Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników (bezpośrednio posiada 2.000 udziałów, zaś pośrednio przez BOS S.A. 12.200 udziałów).

7.2.10 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- meble biurowe,
- kurtyny paskowe,

dla nich kryterium wartościowe ustalono na 3.500 zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2.11 Koszt finansowania zewnętrznego

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

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

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

7.2.12 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Grupa klasyfikuje aktywa trwałe do zbycia (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny

w swoim obecnym stanie do natychmiastowego zbycia. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do zbycia zakłada zamiar kierownictwa danej spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

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

7.2.13 Wartości niematerialne

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

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

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

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

W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

Wartości niematerialne przejęte w ramach połączenia, identyfikuje się odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą można wiarygodnie wycenić. Po początkowym ujęciu według wartości godziwej, w następnych okresach takie wartości traktuje się w taki sam sposób, jak wartości nabyte w oddzielnych transakcjach.

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

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

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

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

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

7.2.14 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Inwestycje w nieruchomości

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Cena nabycia inwestycji w nieruchomości nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Na dzień

bilansowy, nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

Inwestycje i inne aktywa finansowe objęte standardem MSR 39

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

a/ taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub

- b/ aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
c/ aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

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

7.2.15 Leasing

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

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

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

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

7.2.16 Zapasy

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

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

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

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

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

7.2.17 Należności handlowe i inne

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

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

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

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

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

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

7.2.18 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

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

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

7.2.19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

7.2.20 Kapitały

Na kapitał własny spółki dominującej Emperia Holding SA składają się:

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

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

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

Kapitał rezerwowy spółki Emperia Holding SA dzieli na dwie kategorie:

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

7.2.21 Kredyty bankowe

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

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

7.2.22 Rezerwy

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

Koszty danej rezerwy są wykazywane w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

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

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

7.2.23 Zobowiązania krótkoterminowe, w tym handlowe

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

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

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

7.2.24 Świadczenia pracownicze

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

7.2.25 Podatek dochodowy

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

Podatek bieżący

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

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

7.2.26 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów

a/ sprzedaż hurtowa - ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta (klient może również samodzielnie dokonać wyboru i odbioru towaru), zaakceptowaniu go przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności wynikłej z tego tytułu należności.

Rabaty retrospektywne otrzymane od dostawców towarów ujmuje się w momencie ich otrzymania i odnosi na zmniejszenie kosztu zakupu sprzedanych towarów w rachunku zysków i strat. Bonusy i rabaty otrzymane od dostawców, których podstawą naliczenia jest wielkość obrotu towarowego z dostawcą są rozliczane w części na zapas towarów.

b/ sprzedaż detaliczna – ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Opłaty z tytułu transakcji przy użyciu kart płatniczych uwzględnia się w kosztach sprzedaży.

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Dywidendy

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

7.2.27 Koszty

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

Koszty usług – obejmują wydatki związane bezpośrednio ze świadczeniem usług.

Koszty sprzedaży – obejmują wydatki ponoszone na sprzedaż i dystrybucję towarów

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

Pozostałe koszty operacyjne – obejmują koszty pośrednio związane z działalnością Grupy

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

7.2.28 Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

7.3 Dodatkowe noty objaśniające

Nota 1

Rzeczowe aktywa trwałe	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Grunty, w tym:	31 407	12 895
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>18 558</i>	
Budynki i budowle	185 650	109 389
Urządzenia techniczne i maszyny	40 509	23 353
Środki transportu	33 776	15 146
Inne środki trwałe	21 126	11 393
Środki trwałe w budowie	27 651	5 040
Zaliczki na środki trwałe		272
Rzeczowe aktywa trwałe netto	340 119	177 488

Środki trwałe w budowie	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Grunty, w tym:	1 420	509
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>		
Budynki i budowle	21 409	3 197
Urządzenia techniczne i maszyny	3 803	984
Środki transportu	237	
Inne środki trwałe w budowie	782	350
Razem środki trwałe w budowie	27 651	5 040

Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy (pozabilansowe), leasingu operacyjnego	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Grunty, w tym:	319	
<i>prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	319	
Budynki i budowle	207 165	143 546
Urządzenia techniczne i maszyny		
Środki transportu	33	
Inne środki trwałe		116
Razem	207 517	143 662

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Zastawy wg tytułów:		
Przewłaszczenia wg tytułów:	99 511	3 781
- z tytułu kredytów bankowych	99 511	3 781
Hipoteka	81 340	33 102
- z tytułu kredytów bankowych	81 340	33 102
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	192 807	36 833

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie użytkowania.
Zawiązany w I półroczu 2007 dpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 83 tys. PLN oraz rozwiązany na kwotę 550 tys. PLN został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych rachunku zysków i strat.

Nota 2 – na dzień 30.06.2007

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne			Środki trwałe, razem
			i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	14 122	126 592	41 948	30 402	23 069	236 133
b) zwiększenia (z tytułu)	21 008	111 092	42 654	37 859	22 915	235 528
- zakupu	1 520	3 059	3 008	6 260	995	14842
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	15 706	94 967	32 932	29 862	14 449	187 916
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	1 943	8 774	6 566	1 737	7 476	26 496
- darowizny			10		1	11
- pozostałe	1 839	4 292	138		-6	6263
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 428)	(14 128)	(10 373)	(16 770)	(5 724)	0
- sprzedaż	(1 427)	(10 323)	(3 397)	(2 827)	(1 402)	0
- likwidacja (złomowanie)		(1 432)	-608	-8	-245	-861
- podział ST			-93		-12	-105
- przyjęcia na środki trwałe						0
- pozostałe	-1	(2 373)	(6 275)	(13 935)	(4 065)	-1
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	33 702	223 556	74 229	51 491	40 260	423 238
e) umorzenie na początek okresu	2 186	35 286	35 658	28 228	21 147	122 505
f) zwiększenie umorzenia	1089	24958	23256	18118	12474	79895
- rata	130	5 960	6 075	5 146	3 003	20 314
- wskutek przejęcia jednostek	959	18 998	17 181	12 972	9 471	59 581
g) zmniejszenie umorzenia	-21	(4 023)	(8 993)	(15 659)	(5 235)	-21
- sprzedaż	-21	-661	(2 250)	(1 723)	-998	-1680
- likwidacja (złomowanie)		-989	-481	-1	-181	-1652
- podział ST						0
- pozostałe		(2 373)	(6 262)	(13 935)	(4 056)	0
h) umorzenie na koniec okresu	2 295	37 223	32 740	17 715	18 915	108 888
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		711	120	6	235	1072
- zwiększenie		75	8			83
- zwiększenie wskutek przejęcia jednostek		300	977			1277
- zmniejszenie		-403	-125	-6	-16	-550
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		-683	980		219	516
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	31 407	185 650	40 509	33 776	21 126	312 468

Nota 2 – na dzień 31.12.2006

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	7 253	104 255	37 118	29 770	19 698	198 094
b) zwiększenia (z tytułu)	6 869	24 342	8 049	3 396	3 744	46 400
- zakupu	6 869	5 987	1 991	3 396	538	18 781
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie		18 355	6 054		3 206	27 615
- przyjęcie z magazynu						
- darowizny			4			4
c) zmniejszenia (z tytułu)		(2 005)	(3 219)	(2 764)	(373)	(8 361)
- sprzedaż		(815)	(351)	(2 497)		(3 663)
- likwidacja (złomowanie)		(1 186)	(1 644)	(209)	(216)	(3 255)
- podział ST						
- przeniesienie działalności						
- kradzież			(20)	(58)		(78)
- przyjęcie na środki trwałe						
- inne		(4)	(1 204)		(157)	(1 365)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	14 122	126 592	41 948	30 402	23 069	236 133
e) umorzenie na początek okresu	1 137	11 610	15 603	12 783	8 863	49 996
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)	90	5 157	4 813	4 592	3 064	17 716
- rata	90	5 157	4 813	4 592	3 064	17 716
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)		(479)	(1 939)	(2 119)	(251)	(4 788)
- sprzedaż		(176)	(132)	(1 781)		(2 089)
- likwidacja (złomowanie)		(303)	(1 624)	(291)	(210)	(2 428)
- kradzież			(12)	(47)		(59)
- inne			(171)		(41)	(212)
h) umorzenie na koniec okresu	1 227	16 288	18 477	15 256	11 676	62 924
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		711	120			831
- zwiększenie		327	21			348
- zmniejszenie		(123)	(23)			(146)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		915	118			1 033
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	12 895	109 389	23 353	15 146	11 393	172 176

Nota 3

Nieruchomości inwestycyjne	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Wartość brutto na początek okresu		
Zwiększenia	4 478	
- nabycie		
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	3 448	
- inne	1 030	
Zmniejszenia		
- zbycie		
- inne		
Późniejsze aktywowane nakłady		
Przemieszczenia wewnętrzne		
Wartość brutto na koniec okresu	4 478	
Wartość nieruchomości ograniczona co do zbycia		
Wartość umorzenia na początek okresu	73	
zwiększenia	36	
zmniejszenia		
Wartość umorzenia na koniec okresu	109	
Przychody z tytułu czynszów	116	
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych oddanych w najem	32	
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie oddanych w najem	76	

Nota 4

Wartości niematerialne i prawne	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Koszty zakończonych prac rozwojowych		
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	2 679	347
Inne wartości niematerialne i prawne	140	103
Wartości niematerialne i prawne w budowie	400	
Wartości niematerialne i prawne razem	3 219	450

W I półroczu 2007 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących na wartości niematerialne.

Nota 5 – na dzień 30.06.2007

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	Razem WNP
Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych					
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		3731	3573	277	4008
b) zwiększenia (z tytułu)		8 093	6 054	1 281	9 374
- zakup gotowych WNP		2 152	293		2152
- nabycie w skutek przejęcia jednostki		5877	5543	1281	7158
- przyjęcia z inwestycji		64			64
- pozostałe			218		0
c) zmniejszenia (z tytułu)		-510	-19	-33	-543
- sprzedaż		-10		-7	-17
- przyjęcia na wartości niematerialne i prawne					0
- pozostałe		-500	-19	-26	-526
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		11 314	9 608	1 525	12 839
e) umorzenie na początek okresu		3 384	3 233	174	3 558
f) zwiększenie umorzenia		4814	4384	1240	6054
- rata		739	700	133	872
- wskutek przejęcia jednostek		4075	3684	1107	5182
g) zmniejszenie umorzenia		-508	-18	-29	-537
- sprzedaż		-9		-7	-16
- pozostałe		-499	-18	-22	-521
h) umorzenie na koniec okresu		7 177	7 107	1 385	8 562
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		0	0		0
- zwiększenie (przejęcie jednostek)		1 458	1 458		1458
- zmniejszenie					0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		1 458	1 458		1458
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		2 679	1 043	140	2819

Nota 5 – na dzień 31.12.2006

Zmiana stanu wartości niematerialnych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem WN
			- oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		3 395	3 237	277		3 672
b) zwiększenia (z tytułu)		337	337			337
- zakup gotowych WNP		225	225			225
- przyjęcia z inwestycji		112	112			112
c) zmniejszenia (z tytułu)		(1)	(1)			(1)
- sprzedaż		(1)	(1)			(1)
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		3 731	3 573	277		4 008
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		2 871	2 741	146		3 017
f) zwiększenie umorzenia (z tytułu)		513	492	28		541
- rata		513	492	28		541
g) zmniejszenie umorzenia (z tytułu)						
- sprzedaż						
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		3 384	3 233	174		3 558
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		347	340	103		450

Nota 6

Wartość firmy	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Koszt - stan na początek okresu	1 644	1 644
Dodatkowa wartość firmy z tytułu połączenia jednostek	147 816	
Zmniejszenia z tytułu realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej		
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia		
Inne zmiany		
Koszt - stan na koniec okresu	149 460	1 644
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości i amortyzacja- stan na początek okresu	1 644	1 644
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej		
Przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia		
Inne zmiany		
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości i amortyzacja - stan na koniec okresu	1 644	1 644
Wartość bilansowa - stan na początek okresu		
Wartość bilansowa - stan na koniec okresu	147 816	

Nota 7

Aktywa finansowe	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Udziały	3 666	
w tym: w jednostkach powiązanych	1 599	
Akcje		255 747
w tym: w jednostkach powiązanych		
Inne papiery wartościowe		
w tym: w jednostkach powiązanych		
Pożyczki	182	209
w tym: w jednostkach powiązanych	182	
Inne aktywa finansowe		
w tym: w jednostkach powiązanych		
Aktywa finansowe razem	3 848	255 956

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Udziały	Akcje*	Inne papiery wartościowe	Pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych
a) wartość aktywów finansowych na początek okresu		255 747		209		255 956
b) zwiększenia (z tytułu)	1 599					1 599
- zakupu	1 230					1 230
- nabycie w skutek przejęcia jednostki	369					369
- aport, nieodpłatne otrzymanie						
- aktualizacja wartości						

- inne			
c) zmniejszenia (z tytułu)	(255 747)	(27)	(255 774)
- sprzedaż		(27)	
- likwidacja			
- aktualizacja wartości			
- inne	(255 747)		(255 747)
d) wartość aktywów finansowych na koniec okresu	1 599	182	1 781

*Na dzień 31 grudnia 2006 roku akcje w wysokości 255 747 tys. PLN stanowił BOS SA i nie był objęty konsolidacją. Z dniem 02.01.2007 Emperia Holding SA objęła kontrolę nad spółką BOS SA w związku z czym akcje ww. spółki podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Nota 8

Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Należności długoterminowe	7 003	1 959
a) kaucje związane z najmem	2 966	1 685
- w tym: od jednostek zależnych		
b) inne należności długoterminowe	4 037	275
- w tym: od jednostek zależnych		
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	2 194	2 098
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe razem	9 197	4 057

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe według tytułów	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
usługi marketingowe	83	95
provizje od kredytu		
koszt wytworzenia oprogramowania		
zezwoleń, koncesje	13	
czynsz	2 051	1 992
pozostałe	47	11
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe razem	2 194	2 098

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

Nota 9

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 656	2 641
a) odniesionych na wynik finansowy	4 234	2 259
b) odniesionych na kapitał własny	422	382
Zwiększenia	11 760	3 034
a) odniesionych na wynik finansowy	4 176	2 994
b) odniesionych na kapitał własny		40
c) zwiększenia w wyniku przejścia jednostek	7 584	
Zmniejszenia	(3 362)	(1 020)
a) odniesionych na wynik finansowy	(2 895)	(1 019)
b) odniesionych na kapitał własny	(467)	
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	13 054	4 656
a) odniesionych na wynik finansowy	13 014	4 234

b) odniesionych na kapitał własny 40 422

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Należności z tytułu dostaw i usług	1 825	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 452	
Odprawy emerytalno - rentowe	97	
Niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z narzutami	1 349	
Rezerwa na premie dla Zarządu wraz z narzutami	10	
Odpis dyskonta od obligacji własnych	21	
Rezerwa na badanie bilansu	43	
Rezerwa na gwarancje bankowe	0	
Odpisy aktualizujące zapasy	2 360	
Odsetki od otrzymanych pożyczek zarachowane	30	
Pozostałe koszty z tyt. odsetek naliczonych nskup	31	
Pozostałe tytuły	2 836	
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	13 054	

W skonsolidowanym sprawozdaniu za 2006 rok układ rodzajowy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie był prezentowany.

Nota 10

Zapasy	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
materiały	6 521	6 158
towary	307 180	93 003
produkty gotowe		
półprodukty i produkty w toku		
zaliczki na dostawy		1 069
odpisy aktualizujące wartość zapasów	(12 433)	(5 309)
Zapasy razem	301 268	94 921

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	(12 384)	(2 457)
Zwiększenia (zawiązanie nowych odpisów)	(7 112)	(2 852)
Zmniejszenia (w związku z rozchodem zapasów)	7 063	
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	(12 433)	(5 309)

W I półroczu 2007 roku odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone w związku z bonusami naliczanymi od zakupów oraz w wyniku stwierdzenia braków inwentaryzacyjnych na łączną wysokość 12 433 tys. PLN, w całości została odniesiona w rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r. .

W 2006 roku odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone w związku z bonusami naliczanymi od zakupów oraz w wyniku stwierdzenia braków inwentaryzacyjnych na łączną wysokość 5 309 tys. PLN, z czego kwota 2 852 tys. PLN została odniesiona w rachunek zysków i strat roku 2006.

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Przewłaszczenia wg tytułów:		
-z tytułu kredytów bankowych - towary	137 728	82 139
- z tytułu gwarancji bankowych	14 645	1 800
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	152 373	83 939

Nota 11

Należności	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Z tytułu dostaw i usług	326 528	71 724
w tym: od jednostek zależnych	81	
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	18 226	6 037
Dochodzone na drodze sądowej	4 249	194
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	3 966	
Inne należności	35 786	2 809
w tym: od jednostek zależnych	2	
Odpisy aktualizujące wartość należności	(30 163)	(6 718)
Należności netto razem	358 592	74 046

W ramach Grupy Kapitałowej Emperia Holding należności od spółek zależnych niekonsolidowanych z tytułu dostaw i usług wynosiły 81 tys. PLN oraz pozostałe 2 tys. PLN.

Szczegółowy opis transakcji wzajemnych zawarto w nocie nr 44.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące wartość należności	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	(6 718)	(5 687)
w tym: od jednostek powiązanych		
Zwiększenia	(28 153)	(1 556)
zawiązanie nowych odpisów	(2 603)	
w wyniku przejęcia jednostek	(25 550)	
w tym: od jednostek powiązanych	(266)	
Zmniejszenia	4 708	
w tym: od jednostek powiązanych	0	
- wykorzystanie	1 439	
w tym: od jednostek powiązanych	0	
- rozwiązanie	3 269	525
w tym: od jednostek powiązanych	0	
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	(30 163)	(6 718)
w tym: od jednostek powiązanych	(266)	

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Przewłaszczenie/zastaw/cesja należności z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych	182 800	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja należności z tytułu gwarancji bankowych	1 725	
Ograniczenia w prawach własności i dysponowania z tytułu dokonanych zabezpieczeń pozabilansowych razem	184 525	

W 2006 roku nie występowały.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
do 1 miesiąca	175 011	46 451
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 816	2 977
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	111	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	80	
powyżej 1 roku	1 907	

przeterminowane	132 603	22 296
Odpisy aktualizujące wartość należności	(23 845)	(6 401)
Należności netto razem	302 683	65 323

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
do 1 miesiąca	90 373	13 976
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 814	2 211
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 873	298
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 171	500
powyżej 1 roku	19 372	5 311
Odpisy aktualizujące wartość należności	(18 123)	(6 401)
Należności przeterminowane netto razem	114 480	15 895

Nota 12

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Usługi marketingowe	243	268
Ubezpieczenia	910	693
Asysta techniczna	185	112
Opłata za wieczyste użytkowanie	121	
Podatek od nieruchomości	582	
Zezwolenia, koncesje	197	
Koncesje na alkohol	369	
Notowania na Giełdzie	38	
Czynsze	1 533	1 286
Karty drogowe	83	25
Reklama	8	6
Abonamenty i opłaty roczne, prenumeraty	62	
Energia elektryczna	22	3
Dozór techniczny urzędzeń	5	
Koszty ponoszone przed otwarciem placówki handlowej	170	70
Utrzymanie skrzynki elektronicznej	1	5
Koszty do refakturowania	239	147
Koszty na przełomie roku		196
Pozostałe	1 630	123
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe według tytułów razem	6 398	2 934

Nota 13

Środki pieniężne	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Środki pieniężne w kasie	3 716	2 509
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	29 052	444
Inne środki pieniężne	21 603	9 700
Inne aktywa pieniężne	12	
Razem środki pieniężne	54 383	12 653

Pozycja inne środki pieniężne obejmuje „środki pieniężne w drodze”.

Nota 14

Inne aktywa finansowe	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Lokata zabezpieczająca kredyt		
Udzielone pożyczki	193	2 570
- w tym: jednostkom powiązanym		
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		
- w tym: jednostkom powiązanym		
Inne aktywa finansowe razem	193	2 570

Nota 16

Stan na 30.06.2007

Kapitał zakładowy struktura							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykle na okaziciela	Brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykle na okaziciela	Brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykle na okaziciela	Brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykle na okaziciela	Brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykle na okaziciela	Brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykle na okaziciela	Brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykle na okaziciela	Brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	akcje imienne	Brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	akcje imienne	Brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
J	akcje imienne	Brak	55 747	55 747	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
K	akcje imienne	Brak	290 468	290 468	aport w postaci akcji BOS S.A.	11.05.2007	01.01.2006
Liczba akcji razem			13 270 200				
Kapitał zakładowy, razem				13 270 200			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł							

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

Stan na 31.12.2006

Kapitał zakładowy struktura							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	Brak	100 000	100 000	gotówka	30.11.1994	30.11.1994
B	zwykłe na okaziciela	Brak	2 200 000	2 200 000	gotówka	26.09.1995	01.01.1995
C	zwykłe na okaziciela	Brak	2 093 700	2 093 700	gotówka	11.02.1999	01.01.1999
D	zwykłe na okaziciela	Brak	408 400	408 400	gotówka	25.06.1999	01.01.1999
E	zwykłe na okaziciela	Brak	240 200	240 200	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
F	zwykłe na okaziciela	Brak	259 500	259 500	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
G	zwykłe na okaziciela	Brak	1 333 300	1 333 300	gotówka	12.12.2001	01.01.2001
H	akcje imienne	brak	2 085 323	2 085 323	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
I	akcje imienne	brak	4 203 562	4 203 562	aport w postaci akcji BOS S.A.	02.01.2007	01.01.2006
Liczba akcji razem			12 923 985				
Kapitał zakładowy, razem				12 923 985			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł							

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej	Akcje na 30.06.2007 r.	% udział w kapitale zakładowym na 30.06.2007 r.	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006 r.
Zenon Mierzejewski	139 886	1,05%	0%	139 886	1,08%
Wincenty Mura	27 771	0,21%	0%	27 771	0,21%

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

Akcjonariusze	Akcje na dzień przekazania raportu	% udział w kapitale zakładowym na dzień przekazania raportu	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006 r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
Jarosław Wawerski	1 090 537	8,22%	-12,09%	1 240 537	9,60%	1 090 537	8,22%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	7,54%	-0,50%	1 005 086	7,78%	1 000 086	7,54%

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.06.2007 r.	% udział w kapitale zakładowym na 30.06.2007 r.	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006 r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006 r.
Jarosław Wawerski	1 089 537	8,21%	-1,14%	1 240 537	9,60%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	7,54%	-0,04%	1 005 086	7,78%
Piotr Laskowski	386 125	2,91%	0,00%	386 125	2,99%
Grzegorz Wawerski	336 950	2,54%	0,00%	336 950	2,61%
Jarosław Rudnicki	333 051	2,51%	0,00%	333 051	2,58%
Lesław Syguła	76 320	0,58%	0,00%	76 320	0,59%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,11%	0,00%	15 000	0,12%
Marek Wersołowski	12 520	0,09%	0,00%	12 520	0,10%
Jacek Dudzik	12 500	0,09%	0,00%	12 500	0,10%
Renata Bronisz - Czyż	6 300	0,05%	0,00%	6 300	0,05%

Zmiany na kapitale zapasowym oraz rezerwowym	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
1 stycznia 2007	7 497	44 669
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały	14 856	12 202
30 czerwca 2007	22 353	56 871
1 stycznia 2006	2 613	46 708
Zwiększenia (podział zysku za 2005 rok)	4 884	13 953
Zmniejszenia (wyłaconą dywidendą)		(15 992)
31 grudnia 2006	7 497	44 669

W wyniku nabycia przez Emperia Holding SA udziałów w BOS SA w zamian za akcje, wartość kapitałów z emisji akcji powyżej wartości nominalnej wzrosła w 2006 roku o 238 932 tys. PLN i na dzień 31.12.2006 roku wynosi łącznie 273 292 tys. PLN

Nota 17

Zyski zatrzymane	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Zyski (Straty) netto z lat ubiegłych	(7 469)	(4 631)
- w tym odpis aktualizujący zapasy za rok 2005 - błąd podstawowy		(2 161)
Zysk (Strata) netto okresu	49 389	23 376
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zyski zatrzymane razem	41 920	18 745

Nota 18

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Kredyty bankowe	211 847	72 216
Pożyczki		
- w tym: jednostkom powiązanim		
Dłużne papiery wartościowe		
- w tym: jednostkom powiązanim		
Leasing finansowy	5 172	
Wycena pozostałych instrumentów finansowych		
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne długoterminowe razem	217 019	72 216

Kredyty długoterminowe:

Stan na 30.06.2007

Kredyty długoterminowe - wg rodzaju	Kwota kredytu stan na 01.01.2007	Zwiększenie w wyniku przejęcia jednostek	Zaciągnięcie	Splata	Kota kredytu prezentowana w kredytach krótkoterminowych	Kota kredytu na 30.06.2007 część długoterminowa	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
inwestycyjne	28 014	6 744		7 048		27 710	865	
inne kredyty długoterminowe	44 202	25 231	138 127	13 730	-9675	184 234	1 379	
<i>odsetki zarachowane przeniesiona w prezentacji na kredyty krótkoterminowe</i>					-9 675		487	
<i>provizje według skorygowanej ceny nabycia</i>					-18	-97	149	
Razem kredyty długoterminowe	72 216	31 975	138 127	20 699	-9 693	211 847	2 880	

Oprocentowanie kredytów jest zmienne, oparte na stawkach WIBOR powiększone o marże banków.

Z zawartymi umowami kredytowymi związane są następujące typy ryzyka:

- ryzyko stopy procentowej oparte na fluktuacjach stopy WIBOR. Dotychczasowe doświadczenia oraz sytuacja na rynku finansowym w ocenie spółek Grupy nie powoduje powstania istotnych zagrożeń z tym związanych. W przedstawionym świetle nie postrzega się potrzeby zabezpieczenia ww. transakcji pod kątem ryzyka stopy procentowej.
- ryzyko kredytowe. Skala finansowania kredytami bankowymi przez Grupę nie wskazuje na istnienie istotnej koncentracji ryzyka kredytowego.
- ryzyko finansowe – nie występuje.

Zabezpieczeniem kredytów stanowi przewłaszczenie na zapasach, szczegółowe informacje odnośnie wartości zabezpieczeń opisano w nocie nr 40

Stan na 30.06.2007

Nazwa jednostki finansującej	Data zaciągnięcia	Warunki oprocentowania	Kwota kredytu stan na 01.01.2006	Zaciągnięcie	Splata	Kwota kredytu prezentowana w kredytach krótkoterminowych	Kwota kredytu na 31.12.2006 długoterminowe	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
PKO BP	2006-04-26	WIBOR + marża banku		15 000	1 513		13 487	314	2009-03-01
PKO BP	2006-06-09	WIBOR + marża banku		1 999			1 999	19	2009-06-08
PEKAO SA	2002-10-09	WIBOR+marża banku	1 202		249	249	704	52	2010-10-31
PEKAO SA	2003-04-23	WIBOR+marża banku	1 771		313	313	1 145	78	2011-08-30
PEKAO SA	2003-07-15	WIBOR+marża banku	628		112	112	404	28	2011-07-30
PEKAO SA	2004-08-06	WIBOR+marża banku	657		101	101	455	32	2012-06-30
PEKAO SA	2004-09-21	WIBOR+marża banku	1 308		154	154	1 000	64	2014-06-30

EMPERIA HOLDING SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.06.2007

w TYS PLN,

o ile nie podano inaczej

PEKAO SA	2006-05-25	WIBOR+marża banku		1 080			1 080	34	2016-04-30
PEKAO SA	2006-08-29	WIBOR+marża banku		2 600			2 600	44	2016-06-30
PEKAO SA	2006-11-29	WIBOR+marża banku		2 000			2 000	23	2016-10-31
PEKAO S.A.	2005-06-09	WIBOR + marża banku	8 000		2 560	3 840	1 600	348	2008-06-14
PEKAO S.A.	2003-11-25	WIBOR + marża banku	13 112		7 152	5 960		468	2007-10-27
KREDYT BANK S.A.	1994-12-28	WIBOR + marża banku	w kredytach krótkoterminowych	13 350			13 350	554	2009-07-11
KREDYT BANK S.A.	1996-12-16	WIBOR + marża banku	w kredytach krótkoterminowych		73		4 332	63	2009-07-11
BRE BANK S.A.	2000-01-10	WIBOR + marża banku	11 122	5 783			16 906	259	2009-10-29
BPH BANK HIPOTECZNY SA	2006-02-21	WIBOR + marża banku	0	3 177	159	212	2 806	137	2021-02-20
BPH BANK HIPOTECZNY SA	2004-06-04	WIBOR+marża banku	2 633		179	195	2 259	138	2019-06-29
BPH BANK HIPOTECZNY SA	2005-04-04	WIBOR+marża banku	3 451		244	244	2 963	179	2020-01-31
BPH BANK HIPOTECZNY SA	2005-06-16	WIBOR+marża banku	2 266		155	155	1 956	113	2020-06-30
BPH BANK HIPOTECZNY SA	2005-11-28	WIBOR+marża banku	1 521		101	101	1 319	79	2020-11-30
przeniesiona w prezentacji na kredyty krótkoterminowe			-11 337			11 636			
provizje według skorygowanej ceny nabycia			-105			-15	-149		
odsetki zarachowane			1						
Razem kredyty długoterminowe			36 230	44 989	13 065	23 257	72 216	3 026	

Nota 19

Zobowiązania długoterminowe	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Kaucje	1 606	1 374
- w tym: od jednostek zależnych		
Pozostałe		
Zobowiązania długoterminowe razem	1 606	1 374

Nota 20

Rezerwy	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7 813	7 429
a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	521	122
b) z tytułu zaległych urlopów	7 239	2 945
c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	53	4 362
Pozostałe rezerwy	1 608	191
a) na badanie SF	228	180
b) na nagrody dla klientów (programy lojalnościowe)	149	
c) na opakowania	161	
d) na bonusy	420	
e) na zobowiązania	150	
f) inne	500	11
Rezerwy razem	9 421	7 620

Rezerwy	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe	458	122
- a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	458	122
- b) z tytułu zaległych urlopów		
- c) z tytułu rocznych premii pieniężnych		
- d) pozostałe długoterminowe rezerwy		
Krótkoterminowe	8 963	7 498
- a) z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych	63	
- b) z tytułu zaległych urlopów	7 239	2 945
- c) z tytułu rocznych premii pieniężnych	53	4 362
- d) pozostałe krótkoterminowe rezerwy	1 608	191
Rezerwy razem	9 421	7 620

Zmiany Stanu rezerw na świadczenia pracownicze	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na początek okresu	122	96
Zwiększenia	518	31
Zmniejszenia	(118)	(5)
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych na koniec okresu	522	122
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na początek okresu	2 945	2 483
Zwiększenia	5 890	607
Zmniejszenia	(1 597)	(145)
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu zaległych urlopów na koniec okresu	7 238	2 945
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rocznych premii pieniężnych na początek okresu	4 362	188

Zwiększenia	53	5 287
Zmniejszenia	(4 362)	(1 113)
Rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu rocznych premii pieniężnych na koniec okresu	53	4 362
Rezerwy na świadczenia pracownicze na początek okresu razem	7 429	2 767
Zwiększenia	6 461	5 925
Zmniejszenia	(6 077)	(1 263)
Rezerwy na świadczenia pracownicze na koniec okresu razem	7 813	7 429

Zawiązane i rozwiązane rezerwy zostało odniesione w rachunek zysków i strat I półrocza 2007 w pozycjach „koszty ogólnego zarządu” oraz „koszty sprzedaży”.

Nota 21

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 883	1 391
a) odniesionych na wynik finansowy	1 883	1 391
b) odniesionych na kapitał własny		
Zwiększenia	11 021	4 439
a) odniesionych na wynik finansowy	8 359	4 439
b) odniesionych na kapitał własny	598	
c) rezerwy przejętych jednostek	2 064	
Zmniejszenia	(2 745)	(3 947)
a) odniesionych na wynik finansowy	(2 638)	(3 947)
b) odniesionych na kapitał własny	(107)	
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	10 159	1 883
a) odniesionych na wynik finansowy	7 604	1 883
b) odniesionych na kapitał własny	491	
c) rezerwy przejętych jednostek	2 064	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	30 czerwca 2007	
Odpis dyskonta od obligacji nabytych	3	
Prowizja od kredytów długoterminowych	48	
Różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych i podatkową	6 027	
Pozostałe tytuły	4 081	
Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	10 159	

Nota 22

Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Kredyty bankowe	62 058	19 569
Pożyczki		
- w tym: jednostkom powiązanym		
Dłużne papiery wartościowe	13 935	9 952
- w tym: jednostkom powiązanym	7	
Leasing finansowy	2 096	
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	1 124	
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne krótkoterminowe razem	79 213	29 521

Kredyty krótkoterminowe:

Stan na 30.06.2007

Kredyty krótkoterminowe - wg rodzaju	Kwota kredytu stan na 01.01.2007	Zwiększenie w wyniku przejścia jednostek			Kota kredytu na 30.06.2007 część krótkoterminowa	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
		Zaciągnięcie	Splata				
w rachunku bieżącym	9 306	68 679	17 080	55 539	39 526	670	
obrotowe	10 263	69 405	4 172	72 669	11 171	1 340	
limit wiarytelności		1 112		479	633	25	
inwestycyjne		752		382	370	2	
inne kredyty krótkoterminowe		2 437		1 772	665	35	
<i>Odsetki zarachowane</i>						1 803	
<i>przeniesione w prezentacji z kredytów długoterminowych</i>					9 675		
<i>prowizje według skorygowanej ceny nabycia</i>					18	22	
Razem kredyty krótkoterminowe	19 569	142 385	21 252	130 841	62 058	3 897	

Oprocentowanie kredytów jest zmienne, oparte na stawkach WIBOR powiększone o marże banków.

Z zawartymi umowami kredytowymi związane są następujące typy ryzyka:

- ryzyko stopy procentowej oparte na fluktuacjach stopy WIBOR. Dotychczasowe doświadczenia oraz sytuacja na rynku finansowym w ocenie spółek Grupy nie powoduje powstania istotnych zagrożeń z tym związanych. W przedstawionym świetle nie postrzega się potrzeby zabezpieczenia ww. transakcji pod kątem ryzyka stopy procentowej.
- ryzyko kredytowe. Skala finansowania kredytami bankowymi przez Grupę nie wskazuje na istnienie istotnej koncentracji ryzyka kredytowego.
- ryzyko finansowe – nie występuje.

Zabezpieczeniem kredytów stanowi przewłaszczenie na zapasach, szczegółowe informacje odnośnie wartości zabezpieczeń opisano w notcie nr 40

Stan na 31.12.2006

Nazwa jednostki finansującej	Data zaciągnięcia	Warunki oprocentowania	Kwota kredytu stan na 01.01.2006	Zaciągnięcie	Splata	Kwota kredytu na 31.12.2006 krótkoterminowe	Odsetki i prowizje zapłacone w okresie bilansowym	Termin spłaty
PEKAO S.A.	2004-05-14	WIBOR + marża banku	1 949		787	1 162	14	2007-04-30
PEKAO S.A.	2004-12-16	WIBOR + marża banku	1 380	276		1 656	13	2007-12-16
PEKAO S.A.	2003-06-04	WIBOR + marża banku	5 581		465	5 116	148	2007-05-31
KREDYT BANK S.A.	1994-12-28	WIBOR + marża banku	6 417			w kredytach długoterminowych		2009-07-11
KREDYT BANK S.A.	2004-01-21	WIBOR + marża banku	1 132		1 132	0	35	2006-12-30
KREDYT BANK S.A.	1996-12-16	WIBOR + marża banku	4 405					2009-07-11
przeniesione w prezentacji z kredytów długoterminowych			11 378			11 636		
prowizje według skorygowanej ceny nabycia			-82			-63		
odsetki zarachowane			2			62		
Razem kredyty krótkoterminowe			32 162	276	2 384	19 569	210	

Obligacje wyemitowane

1. 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 nieprzekraczającej 50 000 tys. PLN.

Emisje i wykup krótkoterminowych obligacji dyskontowych (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding SA w I półroczu 2007 roku kształtowały się następująco (PLN):

Obligacje – Emperia Holding SA

Emisje i wykup obligacji	Razem	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.
	I półrocze 2007	I półrocze 2007	I półrocze 2007	I półrocze 2007
Stan na początek okresu	18 000	10 000	8 000	
Emisja obligacji	55 000	24 000	13 000	18 000
Wykup obligacji przez Emitenta	(53 000)	(20 000)	(21 000)	(12 000)
Stan na koniec okresu	20 000	14 000		6 000

Obligacje – Emperia Holding SA

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

2. Spółka zależna Elpro sp. z o.o. posiada umowę z Bankiem PEKAO S.A. na emisję obligacji krótkoterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 20 000 tys. PLN kierowanych do spółek Grupy. Obligacje były wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

Emisje i wykup krótkoterminowych obligacji dyskontowych (wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro Sp. z o.o. w I półroczu 2007 roku kształtowały się następująco (PLN):

Obligacje – Elpro Sp. z o.o.

Emisje i wykup obligacji	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding SA	Groszek Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.
	I półrocze 2007	I półrocze 2007	I półrocze 2007	I półrocze 2007	I półrocze 2007
Stan na początek okresu	4 500		3 000	1 500	
Emisja obligacji	32 400		20 700	8 700	3 000
Wykup obligacji przez Emitenta	(32 000)		(21 700)	(8 300)	(2 000)
Stan na koniec okresu	4 900		2 000	1 900	1 000

Obligacje – Elpro Sp. z o.o.

Emisje i wykup obligacji	Razem rok 2006	Emperia Holding SA rok 2006	Groszek Sp. z o.o. rok 2006
Stan na początek okresu			
Emisja obligacji	14 000	10 500	3 500
Wykup obligacji przez emitenta	(9 500)	(7 500)	(2 000)
Stan na koniec okresu	4 500	3 000	1 500

Transakcje, kierowane do spółek Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30.06.2007

<i>Emitent</i>	<i>Seria</i>	<i>Wartość nominalna (w tys.PLN)</i>	<i>Termin wykupu</i>	<i>Stan na 30.06.2007</i>
Emperia Holding S.A.	0029	7 000	2007-07-19	6 984
Emperia Holding S.A.	0033	7 000	2007-08-31	6 944
Emperia Holding S.A.	0035**	6 000	2007-07-26	-
Elpro Sp. z o.o.	0032**	1 000	2007-07-27	-
Razem obligacje wyemitowane przez Grupę*				13 928
Pozostałe				7
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych				13 935
W tym: krótkoterminowe				13 935
W tym: długoterminowe				-

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

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

Kwota zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2006

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

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

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

Nota 23

Zobowiązania krótkoterminowe	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Z tytułu dostaw i usług	453 624	135 629
w tym: wobec jednostek zależnych	404	
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	26 526	9 554
z tytułu wynagrodzeń	14 052	4 527
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	209	45
w tym: wobec jednostek zależnych		
Inne zobowiązania	6 306	5 727
w tym: wobec jednostek zależnych	18	
Zobowiązania krótkoterminowe razem	500 717	155 482

Szczegółowy opis transakcji wzajemnych zawarto w nocie nr 44.

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
do 1 miesiąca	301 825	88 657
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	99 626	35 203
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	631	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	90	
powyżej 1 roku	48	
przeteterminowane	51 404	11 769
Zobowiązania razem	453 624	135 629

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług - przeteterminowane	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
do 1 miesiąca	49 893	11 376
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	372	375
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	562	2
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	547	3
powyżej 1 roku	30	13
Zobowiązania przeteterminowane razem	51 404	11 769

Nota 24

Przychody przyszłych okresów według tytułów	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Zwroty szkód komunikacyjnych	14	27
Zwroty szkód majątkowych	20	225
Kary umowne	30	25
Odsetki od kaucji	11	12
Pozostałe	674	1
Przychody przyszłych okresów według tytułów razem	749	290

Nota 25

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Sprzedaż usług	112 179	29 576
- w tym: od jednostek zależnych	130	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	112 179	29 576
- w tym: od jednostek zależnych	130	

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Kraj	111 267	29 562
- w tym: od jednostek zależnych	130	
Eksport	912	14
- w tym: od jednostek zależnych	0	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	112 179	29 576

- w tym: od jednostek zależnych 130

Szczegółowy opis transakcji wzajemnych zawarto w nocie nr 42.

Nota 26

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006
Sprzedaż towarów i materiałów	2 069 733	636 680
- w tym: od jednostek zależnych	3 712	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 069 733	636 680
- w tym: od jednostek zależnych	3 712	

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006
Kraj	2 010 242	636 680
- w tym: od jednostek zależnych	3 712	
Eksport	59 491	
- w tym: od jednostek zależnych	0	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 069 733	636 680
- w tym: od jednostek zależnych	3 712	

Nota 27

Pozostałe przychody operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 019	84
Aktualizacja wartości aktywów	319	
Inne przychody operacyjne	5 935	9 386
Pozostałe przychody operacyjne razem	19 273	9 470

Inne przychody operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006
Otrzymane kary umowne	130	23
Odszkodowania z ubezpieczeń komunikacyjnych	491	262
Odszkodowania z ubezpieczeń majątkowych	298	63
Zasądzone koszty postępowania sądowego	190	22
Otrzymane nagrody pieniężne		2
Przelew uprawnień z umowy najmu	1 550	8 960
Inne przychody	3 276	54
Inne przychody operacyjne, razem	5 935	9 386

Sprzedaż nieruchomości przez spółkę zależną Stokrotka Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2007 roku spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. dokonała zbycia nieruchomości położonej w Mławie przy ulicy Żwirki. Nabywcą jest spółka Capital Part 22 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II. Przedmiotem transakcji była nieruchomość, na którą składał się grunt w użytkowaniu wieczystym wraz z wzniesionymi na nim budynkami i budowlami (budynek handlowo-usługowy). Wartość transakcji wyniosła 22 880,2 tys. PLN netto. Wartość księgowa netto zbywanej nieruchomości na dzień przeprowadzenia transakcji wyniosła 9 856,9 tys. PLN. Dodatkowo Stokrotka Sp. z o.o. podpisała z Nabywającym umowę najmu na część nieruchomości będącej przedmiotem transakcji w celu kontynuowania prowadzonej działalności handlowej.

Przychody ze zbycia nieruchomości	22.880,2 tys. PLN
Koszty związane ze zbyciem nieruchomości	10.257,3 tys. PLN
Wynik brutto na transakcji	12.622,9 tys. PLN
Wynik netto na transakcji	10.224,5 tys. PLN

Wpływ transakcji na RZiS za I półrocze 2007 roku:

Wybrane pozycje RZiS	I półrocze 2007	I półrocze 2007 bez transakcji
Przychody ze sprzedaży	2 181 912	2 181 912
Koszt własny sprzedaży	(1 869 157)	(1 869 157)
Wynik na sprzedaży	312 755	312 755
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(261 431)	(261 431)
Pozostałe przychody operacyjne	19 273	6 650
Pozostałe koszty operacyjne	(4 329)	(4 329)
Wynik operacyjny	66 268	53 645
Przychody i koszty finansowe	(4 843)	(4 843)
Zysk brutto	61 425	48 802
Podatek dochodowy	(12 036)	(9 638)
Zysk netto	49 389	39 165

Wyliczenie wartości godziwej obiektu

Metodologia wyznaczenia wartości godziwej obiektu

Najczęściej stosowaną metodą wyceny nieruchomości w transakcjach z profesjonalnymi nabywcami (inwestorami) jest metoda dochodowa. Metoda ta opiera się o założenie, że nieruchomość jest tyle warta dla potencjalnego nabywcy ile wynosi bieżąca wartość przyszłych strumieni czynszowych, które może wygenerować nieruchomość. Przy ustalaniu wartości nieruchomości taką metodą posługujemy się zwykle formułą na rentę wieczystą, która przedstawia się w sposób następujący: roczny dochód czynszowy inwestora / oczekiwaną stopę kapitalizacji.

Jest to najbardziej standardowe podejście do wyceny nieruchomości zbywanych inwestorom finansowym. Tego rodzaju podejście zakłada pewne uproszczenia. Główne z nich to takie, że potencjalne nakłady odtworzeniowe związane z utrzymaniem substancji budynku w należytym stanie są kompensowane przez wzrost wartości rynkowej nieruchomości w przyszłości. Zdaniem wielu specjalistów rynku nieruchomości w realiach Polski takie założenie zawiera w sobie pewną potencjalną premię dla ewentualnego inwestora. Jednak ze względu na fakt, że nie ma w chwili obecnej jakichkolwiek podstaw do oszacowania wartości tej premii jest ona pomijana przy wycenie nieruchomości dla potrzeb transakcji z inwestorami finansowymi. Natomiast fakt oczekiwania pewnej premii w przyszłości przekłada się w pewnym stopniu na wymagane stopy kapitalizacji stosowane przez tych inwestorów przy wycenie nieruchomości.

Stopy kapitalizacji dla nieruchomości o charakterze galerii handlowych oscylują na poziomie od 6,75% do 7,50% p.a. W przypadku obiektu w Mławie właściwe jest przyjęcie jako oczekiwanej stopy kapitalizacji wartości 7,25% p.a.

Ustalenie wartości godziwej nieruchomości metodą dochodową

Przyjmując założenie, że efektywny dochód czynszowy dla potencjalnego inwestora finansowego w skali roku mógłby wynosić 1.653.625 zł w skali roku, a wymagana stopa kapitalizacji 7,25% p.a. otrzymujemy wartość godziwą nieruchomości na poziomie 22,8 mln.

Powierzchnia przeznaczona na wynajem [m ²]	2 817,3
Stawka najmu [zł/m ²]	50,8
Potencjalny dochód operacyjny brutto[tys. zł]	1 716
Koszty operacyjne [tys. zł]	63
Efektywny dochód operacyjny netto [tys. zł]	1 653
Stopa kapitalizacji [%]	7,25%
Wartość [tys. zł]	22 809

Nota 28

Koszty według rodzaju	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Amortyzacja	(18 467)	(8 830)
Zużycie materiałów i energii	(39 466)	(15 191)
Usługi obce	(82 752)	(21 833)
Wynagrodzenia	(96 599)	(35 687)
Świadczenia pracownicze	(21 978)	(7 634)
Podatki i opłaty	(5 632)	(2 221)
Pozostałe koszty	(4 398)	(1 607)
Koszty według rodzaju, razem	(269 292)	(93 003)
Koszty sprzedaży	(222 227)	(70 600)
Koszty zarządu	(39 204)	(15 380)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(7 861)	(7 023)
Koszt wytworzenia oprogramowania		

Koszty pracownicze	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Wynagrodzenia	(96 599)	(35 687)
Ubezpieczenia społeczne	(18 145)	(6 435)
Zakładowy fundusz świadczeń społecznych	(1 976)	(570)
Szkolenia	(606)	(232)
Pozostałe	(1 251)	(397)
Koszty pracownicze razem	(118 577)	(43 321)

Nota 29

Pozostałe koszty operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(295)	(185)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(637)	(577)
Inne koszty operacyjne	(3 397)	(2 142)

Pozostałe koszty operacyjne razem	(4 329)	(2 904)
--	----------------	----------------

Inne koszty operacyjne	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Darowizny	(389)	(19)
Szkody komunikacyjne	(373)	(212)
Szkody majątkowe	(106)	(38)
Koszty postępowania sądowego	(191)	(42)
Przelew uprawnień z umowy najmu		(1 803)
Inne koszty	(2 338)	(28)
Inne koszty operacyjne, razem	(3 397)	(2 142)

Nota 30

Przychody finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Otrzymane dywidendy, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
Odsetki, w tym:	583	409
- od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji	626	
Inne przychody finansowe	6 364	
Przychody finansowe razem	7 573	409

Przychody finansowe z tytułu odsetek	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Odsetki od udzielonych pożyczek	41	12
- w tym: od jednostek zależnych		
Odsetki od nieterminowych płatności	398	355
- w tym: od jednostek zależnych		
Odsetki od obligacji		
- w tym: od jednostek zależnych		
Pozostałe odsetki	144	42
- w tym: od jednostek zależnych		
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	583	409

Inne przychody finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Dodatnie różnice kursowe	3 687	
Sprzedaż wierzytelności		
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	2 448	
Pozostałe	229	
Inne przychody finansowe razem	6 364	

Nota 31

Koszty finansowe	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Odsetki, w tym:	(6 818)	(1 889)
- dla jednostek zależnych		
Strata ze zbycia inwestycji	9	
Inne koszty finansowe	(5 607)	(31)
Koszty finansowe razem	(12 416)	(1 920)

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Odsetki od kredytów bankowych	(6 141)	(1 693)
Odsetki od leasingu finansowego:	(314)	
- w tym: od jednostek powiązanych		
Odsetki od pożyczek	(7)	
- w tym: od jednostek powiązanych		
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	(77)	(60)
- w tym: od jednostek powiązanych	(1)	
Odsetki od wyemitowanych obligacji	(258)	(130)
- w tym: od jednostek powiązanych		
Odsetki budżetowe	(17)	(6)
Pozostałe odsetki	(4)	
- w tym: od jednostek powiązanych	(1)	
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	(6 818)	(1 889)

Inne koszty finansowe

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Koszty gwarancji bankowych	(27)	
Ujemne różnice kursowe	(3 904)	
Odpisy dyskontujące wartość należności długoterminowych	(130)	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(1 141)	
Pozostałe	(405)	(31)
Inne koszty finansowe, razem	(5 607)	(31)

Nota 32

Podatek dochodowy bieżący	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Zysk (strata) brutto	61 331	17 565
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania - zmniejszają podstawę opodatkowania	(28 217)	(158)
przychody finansowe:	(836)	(66)
pozostałe przychody operacyjne	(27 381)	(92)

Pozycje zwiększające przychody podatkowe - zwiększające podstawę opodatkowania	117	7
Koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu - zwiększające podstawę opodatkowania	73 022	21 566
koszty operacyjne	44 215	20 546
koszty finansowe	2 980	137
pozostałe koszty operacyjne	25 827	883
Pozycje zwiększające koszty podatkowe - zmniejszające podstawę opodatkowania	(34 309)	(18 111)
Dochód podatkowy	71 944	20 869
Odliczenia od dochodu - darowizny	(488)	(7)
Rozliczenie straty z lat ubiegłych	(968)	
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	70 488	20 862
Podatek dochodowy według stawki 19%	(13 392)	(3 963)
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	(85)	
Podatek dochodowy bieżący, wyliczony za okres sprawozdawczy	(13 477)	(3 963)
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w deklaracji podatkowej okresu	(10 935)	(1 857)
Podatek dochodowy odroczony (różnica)*	2 542	2 106
Efektywna stawka podatkowa	0,22	0,23

Nota 33

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	968	(287)
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	473	(26)
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy	(2 542)	2 278
Zmniejszenie (Zwiększenie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego z konsolidacji		50
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat razem	(1 101)	2 015
w tym dotyczący: działalności zaniechanej		
Podatek dochodowy odroczony wykazany poza rachunkiem zysków i strat	1 129	
odniesiony na kapitał własny	1 129	

Nota 34

Zysk netto na jedną akcję	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006
Zysk/Strata netto	49 389	13 950
Zysk/Strata netto zannualizowana	58 815	27 706
Średnia ważona liczba akcji	13 052 727	6 635 100
Zysk/Strata na jedną akcję (PLN)	4,51	4,18
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (PLN)	4,51	4,18

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zannualizowanego za rok obrotowy poprzedzający datę bilansową (zysk netto za okres 01.07.06-30.06.07) przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Średnia ważona liczba akcji została wyliczona w oparciu o liczbę akcji – dla miesięcy styczeń-marzec 12 923 985, kwiecień 13 004 006, maj-czerwiec 13 270 200.

Zysk rozdzielony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zannualizowanego za rok obrotowy poprzedzający datę bilansową (zysk netto za okres 01.07.06-30.06.07) przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozważających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Nota 35

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Uchwalona dywidenda za 2006 rok

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

Do dywidendy uprawnieni będą akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługiwać będą w dniu 14 września 2007 roku (dzień dywidendy). Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 22 października 2007 roku.

Nota 36

Struktura środków pieniężnych	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Środki pieniężne w kasie		
- na początek okresu	2 509	1 342
- na koniec okresu	3 716	1 408
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- na początek okresu	444	450
- na koniec okresu	29 052	4 345
Inne środki pieniężne		
- na początek okresu	9 700	5 153
- na koniec okresu	21 603	4 725
Inne aktywa pieniężne		
- na początek okresu		
- na koniec okresu	12	
Razem środki pieniężne		
- na początek okresu	12 653	6 945
- na koniec okresu	54 383	10 478

Nota 37

Uzgodnienie bilansowych zmian stanu niektórych pozycji oraz zmian stanu tych pozycji wykazanych w rachunku przepływu środków pieniężnych	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006
Zmiana stanu należności w bilansie	-284 546,00	-24
- należności w jednostkach przejętych na dzień przejścia	244 084,00	
- korekta z tytułu wzrostu należności inwestycyjnych	27 761,00	(24)
- pozostałe	6 862,00	
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-5 839,00	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w bilansie	345 235,00	272
- zobowiązania w jednostkach przejętych na dzień przejścia	-311 650,00	
- korekta z tytułu wzrostu zobowiązań inwestycyjnych	-4 412,00	272
- korekta z tytułu wzrostu zobowiązań finansowych	-18 586,00	
- pozostałe	3 673,00	
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	14 260,00	

Nota 38

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

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

- 1) Wpływy wynikające ze sprzedaży towarów i usług.
- 2) Wpływy ujęte w pozycji "pozostałe przychody operacyjne" pomniejszone o przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego, które wykazuje się w działalności inwestycyjnej.
- 3) Wszelkie wydatki związane z kosztami prowadzenia działalności podstawowej takimi jak: koszt własny sprzedanych towarów, koszt sprzedaży i koszt ogólnego zarządu.
- 4) Wydatki związane z kosztami ujętymi w pozycji "pozostałe koszty operacyjne", pomniejszone o koszt własny sprzedanych składników majątku trwałego oraz koszt nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

II. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej ujmuje się

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

III. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej ujmuje się

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

Nota 39 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

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

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

Grupa rozróżnia następujące segmenty branżowe:

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

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

Informacje o segmentach branżowych Grupy za I półrocze 2007 roku kształtuje się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	1 939 325	475 119	18 201	250 733	2 181 912
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 701 891	472 555	7 466		2 181 912
Przychody segmentu (innym segmentom)	237 434	2 564	10 735	250 733	0

Koszty segmentu ogółem	(1 896 929)	(470 675)	(13 619)	(250 635)	(2 130 588)
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	(1 659 558)	(468 132)	(2 898)		(2 130 588)
Koszty segmentu (innym segmentom))	(237 371)	(2 543)	(10 721)	(250 635)	0
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	941	13 949	54		14 944
Wynik na dz. finansowej	(3 053)	(1 133)	(657)		(4 843)
Wynik segmentu (brutto)	40 221	17 239	3 965		61 425
Podatek	(7 722)	(3 788)	(526)		(12 036)
Wynik segmentu (netto)	32 499	13 451	3 439		49 389

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wartość firmy z konsolidacji	Razem
Aktywa segmentu	836 532	193 793	64 724	147 816	1 242 865
Pasywa segmentu	1 120 441	107 954	14 470		1 242 865

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	18 307	27 132	2 167	47 606
Amortyzacja	10 653	6 614	1 200	18 467

Informacje o segmentach branżowych Grupy w I półroczu 2006 rok kształtowały się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	539 979	230 660	12 956	117 340	666 255
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	427 658	229 729	8 868		666 255
Przychody segmentu (innym segmentom)	112 321	931	4 088	117 340	
Koszty segmentu ogółem	533 288	225 712	11 828	117 340	653 488
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	421 907	222 584	8 997		653 488
Koszty segmentu (innym segmentom)	111 381	3 128	2 831	117 340	
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	-378	6 968	-23		6 567
Wynik na dz. finansowej	-832	-354	-325		-1 511
Wynik segmentu (brutto)	4 541	13 759	-477		17 823
Podatek	1 101	2 438	284	-50	3 873
Wynik segmentu (netto)	3 440	11 321	-761	50	13 950

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Aktywa segmentu	197 596	96 453	49 886	343 935
Pasywa segmentu	251 661	67 031	25 243	343 935

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Nakłady inwestycyjne	3 609	6 867	2 469	12 186
Amortyzacja	4 106	3 678	1 052	8 836

Nota 40 Pozycje pozabilansowe

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”.

Zmiany zobowiązań pozabilansowych:

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	33 102		
Zwiększenia w wyniku przejścia jednostek	81 544	750	519
Zwiększenia w okresie	2 159		16
Zmniejszenia w okresie	(35 466)		
Stan na koniec okresu	81 340	750	535
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	78 294	5 645	
Zwiększenia w wyniku przejścia jednostek	236 790	8 400	
Zwiększenia w okresie	211 812	4 125	
Zmniejszenia w okresie	(206 368)	(1 800)	
Stan na koniec okresu	320 528	16 370	
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	3 781	79	
Zwiększenia w wyniku przejścia jednostek	10 446		
Zwiększenia w okresie	88		
Zmniejszenia w okresie	(2 906)	(27)	
Stan na koniec okresu	11 408	52	
Poręczenia			
Stan na początek okresu			182
Zwiększenia w wyniku przejścia jednostek			4 138
Zwiększenia w okresie	65 000		1 200
Zmniejszenia w okresie			(224)
Stan na koniec okresu	65 000		5 296

Emperia Holding S.A. udzieliła w kwocie 65.000 tys. PLN poręczeń majątkowych na rzecz spółek zależnych z tytułu zaciągnięcia przez nie kredytów bankowych. Poręczenia te mają charakter przejściowy i są udzielone do momentu ustanowienia rzeczywistego zabezpieczenia tych kredytów

Nota 41 Leasing finansowy oraz operacyjny

Leasing finansowy

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 czerwca 2007	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 516	2 073
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 823	3 972
w okresie powyżej 5 lat	1 240	1 163
Razem	8 579	7 208

Leasing operacyjny

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.06.2007	Na 30.06.2008	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	791	1 946	7 200	2 829
	nieokreślony	116			
Urządzenia techniczne i maszyny	określony	2	3	2	
	nieokreślony	1			
Środki transportu	określony	15	16		
	nieokreślony				
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

Umowy zawierające elementy leasingu wg. KIMSF 4

Określenie majątku	czas trwania umowy	Na 30.06.2007	Na 30.06.2008	od 1 - 5 lat	powyżej 5 lat
		minimalne opłaty roczne			
Nieruchomości	określony	7 220	8 009	18 181	6 888
	nieokreślony	3 191	5 384	18 925	35 515
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	209	1 679	6 138	50
	nieokreślony	28	39	110	110
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

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

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

Nota 43 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

Nota 44 Znaczące transakcje spółki dominującej Emperia Holding SA z podmiotami powiązanimi

W I półroczu 2007 roku Emperia nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanimi, poza transakcjami zwieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

Połączenia dokonane w I półroczu 2007r, zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt.7.2.9

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w notcie nr 22.

Transakcje Spółki z podmiotami zależnymi

Należności handlowe od jednostek zależnych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Stokrotka Sp. z o.o.	725	19110
Infinite Sp. z o.o.	22	162
Groszek Sp. z o.o.	29	25
Elpro sp. z o.o.	105	15
BOS.S.A.	203	
Sygel-Jool S.A.	103	
Dystrybucja Logistyka Serwis S.A.	180	
Infoza sp. z o.o.	7	
Eldorado Sp. z o.o.	576	
DEF Sp. z o.o.	33	
"Express Podlaski" Sp. z o.o.	35	
Arsenal Sp. z o.o.	3	
Jaskółka Sp. z o.o.	10	
Berti Sp. z o.o.	1	
Razem należności handlowe od jednostek zależnych	2 032	19 312

Należności pozostałe od jednostek zależnych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Elpro sp. z o.o.		58
Eldorado Sp. z o.o.	2	
Razem należności pozostałe od jednostek zależnych	2	58

Należności długoterminowe od jednostek zależnych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Elpro Sp. z o.o.	58	58
Razem należności długoterminowe od jednostek zależnych	58	58

Należności od Elpro Sp. z o.o. dotyczą należności z tytułu kaucji

Zobowiązania handlowe do jednostek zależnych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Stokrotka Sp. z o.o.		401
Infinite Sp. z o.o.	84	72
Groszek Sp. z o.o.		253
Elpro sp. z o.o.	12	
BOS.S.A.	1	
Eldorado Sp. z o.o.	1	
Razem zobowiązania handlowe do jednostek zależnych	98	726

Zobowiązania pozostałe do jednostek zależnych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Stokrotka Sp. z o.o.		
Infinite Sp. z o.o.	21	8
Groszek Sp. z o.o.		
Elpro sp. z o.o.	2	8
Razem zobowiązania pozostałe do jednostek zależnych	23	16

Pozostałe zobowiązania do Infinite Sp. z o.o. oraz Elpro Sp. z o.o. obejmują zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Wszystkie wyżej wyszczególnione transakcje ze spółkami zależnymi podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi dotyczące przychodów i kosztów własnych sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów do jednostek zależnych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Stokrotka Sp. z o.o.	61545	228 798
Infinite Sp. z o.o.	1	4
Groszek Sp. z o.o.		2
BOS.S.A.	632	
Eldorado Sp. z o.o.	33	
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów do jednostek zależnych	228 804	203 954

Przychody ze sprzedaży produktów od jednostek zależnych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Stokrotka Sp. z o.o.	1908	2 235
Infinite Sp. z o.o.	103	415
Groszek Sp. z o.o.	139	301
Elpro sp. z o.o.	180	229
BOS.S.A.	501	
Sygel-Jool S.A.	252	
Dystrybucja Logistyka Serwis S.A.	442	
Infoza sp. z o.o.	10	
Eldorado Sp. z o.o.	4156	
DEF Sp. z o.o.	82	
"Express Podlaski" Sp. z o.o.	86	
Arsenal Sp. z o.o.	6	
Jaskółka Sp. z o.o.	9	
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.		
Berti Sp. z o.o.	3	
Razem przychody ze sprzedaży produktów od jednostek zależnych	7 877	3 180

Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów od jednostek zależnych	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Stokrotka Sp. z o.o.	58 675	218 276
Infinite Sp. z o.o.		4
Groszek Sp. z o.o.		2
BOS.S.A.	600	
Razem przychody ze sprzedaży towarów od jednostek zależnych	218 282	194 482

Wszystkie wyżej wyszczególnione transakcje ze spółkami zależnymi podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Nota 45 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2007 (w osobach)		
	Razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
RAZEM	8626	2740	5886
Emperia Holding SA	281	281	0
Stokrotka Sp. z o.o.	2916	577	2339
Infinite Sp. z o.o.	28	27	1
Groszek Sp. z o.o.	50	48	2
Elpro Sp. z o.o.	22	20	2
BOS SA	687	158	530
Sygel-Jool SA	396	160	236
DLS SA	928	688	240
Milea Sp. z o.o.	20	10	10
Eldorado Sp. z o.o.	1319	378	941
DEF Sp. z o.o.	217	79	138
Express Podlaski Sp. z o.o.	381	92	289
Arsenal Sp. z o.o.	46	31	15
Rexpol Sp. z o.o.	55	14	41
Jaskółka Sp. z o.o.	532	125	407
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	103	29	74
Berti Sp. z o.o.	645	24	621

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2006 roku
Ogółem pracownicy	3 398
Z tego: pracownicy umysłowi	1 020
Pracownicy fizyczni	2 378

Nota 46 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu spółki dominującej Emperia Holding SA, według zasad ustalanych przez Radę Nadzorczą składa z części zasadniczej oraz premii: rocznych i trzyletnich.

Wypłacone premie dotyczą poprzednich okresów sprawozdawczych, na które były zawiązane rezerwy w poprzednich okresach.

Wysokość wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających w Emperia Holding SA za I półrocze 2007 roku (w tys. PLN):

	Wynagrodzenie zasadnicze	Premie	Razem wynagrodzenie
1. Artur Kawa	156,00	518,16	674,16
2. Jarosław Wawerski	150,00	461,15	611,15
3. Dariusz Kalinowski	150,00	432,53	582,53
4. Jacek Dudzik	132,00	320,85	452,85
5. Renata Bronisz-Czyż	120,00	237,26	357,26
6. Jarosław Rudnicki	150,00	2,38	152,38

7. Lesław Syguła	120,00	120,00
8. Piotr Laskowski	103,69	103,69
9. Marek Wesołowski	2,75	2,75
RAZEM	1 084,44	1 972,33
		3 056,77

Wysokość wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających Emperia Holding S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych w I półroczu 2007 roku:

1. Marek Wesołowski 576,8 tys. PLN

Wynagrodzenia osób nadzorujących Emperia Holding SA za I półrocze 2007 roku:

1. Piotr Kawa 10,0 tys. PLN
2. Wojciech Kossuth 0,6 tys. PLN
3. Tomasz Krysztofiak 12,0 tys. PLN
4. Władysław Wawerski 6,3 tys. PLN
5. Ireneusz Zięba 12,0 tys. PLN
6. Piotr Długosz 2,0 tys. PLN
7. Zenon Mierzejewski 12,0 tys. PLN
8. Wincenty Mura 12,0 tys. PLN

Pan Władysław Wawerski z dniem 04.04.2007r. przestał pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej.

Pan Wojciech Kossuth z dniem 10.01.2007r. przestał pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej.

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

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

Nota 48 Instrumenty finansowe oraz ocena ryzyka tych instrumentów

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

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

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

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

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Grupa napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółka dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Grupa występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Grupa korzysta z kredytów i obligacji, emitowanych przez wybrane spółki Grupy. Obligacje oprócz funkcji finansowania działalności pełnią również rolę

w optymalizacji zarządzania płynnością wewnątrz Grupy. Współpraca z wieloma instytucjami finansowymi, dostarczającymi Grupie zabezpieczonych instrumentów finansowych dywersyfikuje problem ryzyka płynności. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Grupie.

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

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

Grupa nie korzysta z instrumentów dłużnych walutowych bądź denominowanych.

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

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

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

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2007 wartość godziwa	2007 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Udziały	3 666	3 666			3 666				
Pożyczki	375	375					375		
<i>długoterminowe</i>	182	182					182		
<i>krótkoterminowe</i>	193	193					193		
Kaucje zatrzymane długoterminowe	2 966	2 966							2 966
Inne należności długoterminowe	4 037	4 037					4 037		
Należności handlowe	302 683	302 683					302 683		
Gotówka i jej ekwiwalenty	54 383	54 383							54 383
			Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2007 wartość godziwa	2007 wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
<u>Zobowiązania finansowe</u>									
Kredyty bankowe	273 905	273 905			273 905				
<i>długoterminowe</i>	211 847	211 847			211 847				
<i>krótkoterminowe</i>	62 058	62 058			62 058				
Leasing finansowy	7 268	7 268			7 268				
<i>długoterminowy</i>	5 172	5 172			5 172				
<i>krótkoterminowy</i>	2 096	2 096			2 096				
Wycena pozost. Instrumentów finans.	1 124	1 124			1 124				
Kaucje wniesione długoterminowe	1 606	1 606						1 606	
Obligacje krótkoterminowe	13 935	13 935			13 935				
Zobowiązania handlowe	453 624	453 624			453 624				

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	2006 wartość godziwa	2006 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<i>Aktywa finansowe</i>									
Udziały	255 747	255 747			255 747				
Pożyczki	2 779	2 779					2 779		
<i>długoterminowe</i>	209	209					209		
<i>krótkoterminowe</i>	2 570	2 570					2 570		
Kaucje zatrzymane długoterminowe	275	275							275
Inne należności długoterminowe	275	275					275		
Należności handlowe	65 323	65 323					65 323		
Gotówka i jej ekwiwalenty	12 653	12 653							12 653
			Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						
Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowych	2006 wartość godziwa	2006 wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
<i>Zobowiązania finansowe</i>									
Kredyty bankowe	91 785	91 785			91 785				
<i>długoterminowe</i>	72 216	72 216			72 216				
<i>krótkoterminowe</i>	19 569	19 569			19 569				
Leasing finansowy									
<i>długoterminowy</i>									
<i>krótkoterminowy</i>									
Kaucje wniesione długoterminowe	1 374	1 374							1 374
Obligacje krótkoterminowe	9 952	9 952			9 952				
Zobowiązania handlowe	135 629	135 629			135 629				

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

Okres	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 m-ca	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 6 m-cy do 1 roku	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości powyżej 1 roku
2007	302 683	188 203	90 373	16 814	3 873	2 171	1 249
2006	65 323	49 428	13 976	1 919	0	0	0

Pozostałe aktywa finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
Stan na początek okresu	(6 718)	(5 687)
Zwiększenia (w tym wskutek przejęcia jednostek)	(28 153)	(1 556)
Rozwiązanie	3 269	525
Wykorzystanie	1 439	
Stan na koniec okresu	(30 163)	(6 718)

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

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

Okres	Suma zobowiązań	Zobowiązania nieprzeterminowane	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie do 1 m-ca	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 6 m-cy do 1 roku	Zobowiązania przeterminowane wymagalne w okresie powyżej 1 roku
2007	453 624	402 220	49 893	372	562	547	30
2006	135 629	123 860	11 376	375	2	3	13

Pozostałe zobowiązania finansowe nie są zaległe na dzień sprawozdawczy

Analiza wrażliwości**Ryzyko stopy procentowej**

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 0,25%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 0,25%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 0,25%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 0,25%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały	3 666				
Pożyczki	375				
<i>długoterminowe</i>	182				
<i>krótkoterminowe</i>	193				
Kaucje zatrzymane długoterminowe	2 966				
Inne należności długoterminowe	4 037				
Należności handlowe	302 683				
Gotówka i jej ekwiwalenty	54 383				
<i>środki pieniężne w kasie</i>	3 716				
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	29 052				
<i>inne środki pieniężne</i>	21 601				
<i>inne aktywa pieniężne</i>	12				
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	273 905				
<i>długoterminowe</i>	211 847	(25)		25	
<i>krótkoterminowe</i>	62 058	(7)		7	
Leasing finansowy	7 268	(1)		1	
<i>długoterminowy</i>	5 172				
<i>krótkoterminowy</i>	2 096				
Kaucje wniesione długoterminowe	1 606				
Obligacje krótkoterminowe	13 935	(2)		2	
Zobowiązania handlowe	453 624				
Razem		(36)	0	36	0

Emperia Holding SA nie publikuje analizy wrażliwości dla ryzyka walutowego oraz dla innych ryzyk cenowych ponieważ zdarzenia takie na dzień 30.06.2007 nie występują w spółce.

Nota 49 Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania

a) nabycie kolejnych udziałów w Społem Tychy Sp. z o.o.

W dniu 6 lipca 2007 roku Emperia Holding S.A. nabyła od Społem Powszechnej Spółdzielni Spożywców w Tychach w likwidacji z siedzibą w Tychach 100.682 udziały (słownie: sto tysięcy sześćset osiemdziesiąt dwa) o wartości nominalnej 50 zł każdy (słownie: pięćdziesiąt), dające 48,6 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do 48,6% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Łączna wartość transakcji wyniosła 6 896 717 zł (słownie: sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset siedemnaście). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze ustalone wartości bilansowe nabytych aktywów netto i nie zidentyfikowano wartości firmy.

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A. w dniu 6 lipca 2007 roku posiada łącznie 62,9% kapitału udziałowego Spółki, uprawniającego do 62,9 % głosów w walnym zgromadzeniu wspólników.

b) podjęcie działań związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Emperia Holding oraz ofertą Akcji Serii L.

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

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

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

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

c) Uzyskanie zgody Prezesa UOKiK na dokonanie przejęcia kontroli nad firmą Maro Markety Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 30 lipca 2007 roku Emperia Holding S.A. uzyskała informację, że Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Emperia kontroli nad Maro Markety Sp. z o.o. Uzyskanie zgody UOKiK jest warunkiem niezbędnym do dokonania nabycia udziałów Maro Markety.

d) Uzyskanie zgody Prezesa UOKiK na dokonanie przejęcia kontroli nad firmą Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach.

W dniu 13 sierpnia 2007 roku Emperia Holding S.A. uzyskała informację, że Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Emperia kontroli nad Centrum Sp. z o.o. Uzyskanie zgody UOKiK jest warunkiem niezbędnym do dokonania nabycia udziałów Centrum.

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

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

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

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

Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 21 275 tys. zł. Na cenę nabycia składa się zakup udziałów za gotówkę oraz wniesienie aportu w postaci udziałów w zamian za objęcie akcji Emperia nowej emisji serii M wyemitowanych w ramach kapitału docelowego (sposób emisji akcji w ramach kapitału docelowego reguluje art. 7a Statutu Spółki Emperia Holding S.A.).

Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach Emperia wynosi 21 463,5 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze ustalone wartości bilansowe nabytych aktywów netto i nie zidentyfikowano wartości firmy.

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

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

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

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

Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 26 205,8 tys. zł. Na cenę nabycia składa się zakup udziałów za gotówkę oraz wniesienie aportu w postaci udziałów w zamian za objęcie akcji emitenta nowej emisji serii Ł wyemitowanych w ramach kapitału docelowego (sposób emisji akcji w ramach kapitału docelowego reguluje art. 7a Statutu Spółki Emperia Holding S.A.).

Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach Emperia wynosi 26 392 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze ustalone wartości bilansowe nabytych aktywów netto i nie zidentyfikowano wartości firmy.

i) Podpisanie umowy kredytowej przez Emperia Holding SA

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

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

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

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

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

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR + marża Kredytodawcy.

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

Nota 50 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 2007 roku spółki Grupy nie były stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nota 51 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

Nota 52 Działalność zaniechana

Wyniki finansowe działalności zaniechanej	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Przychody		
Koszty		
Zysk/strata z działalności		
Przychody finansowe (wynik na zbyciu majątku finansowego)		4 629
Koszty finansowe		4 746
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem		(116)
Zysk/strata z tytułu aktualizacji wyceny do wartości godziwej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej		(116)
Podatek dochodowy, w tym:		510
- wynikający z zysku/straty brutto przed opodatkowaniem		
- wynikający z aktualizacji wyceny do wartości godziwej		
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej		(626)

Przepływy pieniężne dotyczące działalności zaniechanej	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		287
Wpływy/wypływy środków pieniężnych netto		287

Działalność zaniechana z I półrocza 2006 dotyczyła w całości spółki Express Podlaski Sp. z o.o.

Nota 53 Inne istotne informacje

a) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W związku uchwałami podjętymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding SA z dnia 10 stycznia 2007 roku zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Wojciech Kossuth. W skład Rady Nadzorczej powołany został ponownie Tomasz Krysztofiak jako członek spełniający kryterium niezależności. Nowymi członkami Rady Nadzorczej zostali Zenon Mierzejewski i Wincenty Mura. Funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej objął Zenon Mierzejewski.

W dniu 04 kwietnia 2007r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej w Emperia Holding S.A. złożył Pan Władysław Wawerski. Jako powód rezygnacji podano problemy zdrowotne.

W dniu 1 czerwca 2007r roku w skład Rady Nadzorczej Emperia Holding powołany został Pan Piotr Długosz.

b) Zmiany w składzie Zarządu Emperia Holding S.A.

Rada Nadzorcza z dniem 15 stycznia 2007 roku na Członka Zarządu Emperia Holding SA powołała Pana Piotra Laskowskiego – Dyrektora ds. Rozwoju Dystrybucji. Pan Piotr Laskowski pełni również funkcję członka Rady Nadzorczej spółki zależnej BOS SA.

Z dniem 15 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. powołała na Członka Zarządu Emperia Pana Marka Wesołowskiego - Dyrektora ds. Działalności Detalicznej. Pan Marek Wesołowski pełni również funkcję Wiceprezesa spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o.

c) Zmiana nazwy Emitenta

Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło w dniu 4 kwietnia 2007 roku uchwałę w sprawie zmiany nazwy emitenta z „Eldorado” Spółka Akcyjna na „Emperia Holding” Spółka Akcyjna oraz jej siedziby. Nowa siedziba spółki to 20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9.

W dniu 11 maja 2007 roku dokonana została rejestracja w sądzie zmian nazwy i siedziby Spółki.

Zdaniem Zarządu nowa nazwa w pełni oddaje realizowaną strategię Spółki.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w I półroczu 2007 roku

8.1 Podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	%
Przychody ze sprzedaży	2 181 912	666 256	227,49%
EBIDTA	84 735	28 169	200,81%
Zysk na działalności operacyjnej	66 268	19 333	242,77%
Zysk przed opodatkowaniem	61 425	17 822	244,66%
Zysk netto	49 389	13 950	254,04%
Aktywa razem	1 242 865	343 935	261,37%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	822 003	223 302	268,11%
Zobowiązania krótkoterminowe	592 761	170 117	248,44%
Aktywa netto	420 862	120 633	248,88%
Kapitał akcyjny	13 270	6 635 100	100,00%
Zysk netto na jedną akcję	4,51	4,18	7,89%

Efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań przez Grupę.

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (zysk netto za prezentowany okres/stan funduszy własnych na koniec okresu) w %	11,74%	11,56%
Stopa zwrotu z aktywów (zysk netto za prezentowany okres/stan aktywów ogółem na koniec okresu) w %	3,97%	4,06%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	14,33%	14,82%
Rentowność na EBIDTA w %	3,88%	4,23%
Rentowność na działalności operacyjnej (zysk z działalności operacyjnej za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	3,04%	2,90%
Rentowność brutto (zysk brutto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,82%	2,67%
Rentowność netto (zysk netto za prezentowany okres/przychody ze sprzedaży w tym okresie) w %	2,26%	2,09%

W I półroczu 2007 roku największy wpływ na wyniki działalności operacyjnej Grupy miała przede wszystkim konsolidacja z Grupą BOS:

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Emperia zwiększyły się dzięki transakcji połączenia ponad trzykrotnie (z 666.256 tys. zł w I półroczu 2006 roku do 2.181.912 tys. zł w I półroczu 2007 roku).
- Zmiana struktury przychodów ze sprzedaży (wzrost udziału sprzedaży hurtowej towarów z 64% przychodów w I półroczu 2006 roku do 80% w I półroczu 2007 roku), będąca rezultatem fuzji, spowodowała nieznaczne obniżenie wskaźnika rentowności brutto sprzedaży odpowiednio z 14,8% do 14,3%.

Istotny wpływ na wynik finansowy Grupy w I półroczu 2007 roku miała również transakcja zbycia nieruchomości przez spółkę zależną (wynik netto na transakcji wyniósł 10.548,9 tys. zł, co stanowiło 20% osiągniętego wyniku)

8.2 Zakres działalności Grupy Emperia Holding.

Grupa Emperia Holding prowadzi działalność dystrybucyjną oraz sprzedaż detaliczną artykułów szybko zbywalnych, czyli produktów FMCG (ang. *Fast Moving Consumer Goods*), do których należą przede wszystkim artykuły spożywcze, kosmetyki, chemia gospodarcza, alkohol i wyroby tytoniowe, drobne artykuły gospodarstwa domowego itp. W sektorze FMCG jest jedną z największych i najszybciej rozwijających się polskich grup handlowych.

W segmencie dystrybucji na terenie całego kraju prowadzimy hurtownie serwisowe oraz samoobsługowe. Świadczymy przy tym usługi dystrybucji i logistyki dla sieci i jednostek detalicznych.

W naszych hurtowniach zaopatrują się także sklepy detaliczne związane z Grupą Emperia.

Obecnie rozwijamy sieci:

- supermarketów „Stokrotka”,
- supermarketów delikatesowych „Stokrotka Premium”,
- sklepów franczyzowych pod szyldami „Groszek” oraz „Lewiatan”,
- sklepów partnerskich „Jaskółka”, „Milea” oraz „Społem Tychy”.

Prowadzenie działalności dystrybucyjnej i sprzedaży detalicznej wspierają utworzone przez nas specjalnie w tym celu spółki zadaniowe. Infinite Sp. z o.o. opracowuje rozwiązania informatyczno-sprzętowe w dziedzinie elektronicznej komunikacji, a Elpro Sp. z o.o. skupia się na poszukiwaniu atrakcyjnych lokalizacji pod nowe powierzchnie handlowe oraz zarządza już posiadanyimi.

Dzięki połączeniu z Grupą Kapitałową BOS nastąpiło skokowe zwiększenie skali działalności naszej Grupy.

Formalne połączenie obu podmiotów nastąpiło w dniu 2 stycznia 2007 roku. Staliśmy się jedną z największych, polskich grup handlowych, prowadzących hurtową i detaliczną sprzedaż artykułów FMCG, działającą na terenie niemal całej Polski i zatrudniającą łącznie niemal 9 tys. osób.

Efektami przeprowadzonego połączenia są przede wszystkim:

- skokowe i zdecydowane zwiększenie siły zakupowej, a tym samym pozycji negocjacyjnej Grupy w relacjach z dostawcami (wspólne składanie zamówień u producentów przyczyni się do poprawy parametrów kontraktów i przełoży się na korzystniejsze ceny oferowane naszym klientom oraz wzrost realizowanej przez Grupę marży),
- zwiększenie potencjału operacyjnego i umocnienie naszej pozycji jako jednego z czołowych przedsiębiorstw działających na krajowym rynku dystrybucji towarów FMCG,
- ułatwienie dalszej ekspansji terytorialnej sieci detalicznych (sieci dystrybucyjne obydwu skonsolidowanych Grup uzupełniają się wzajemnie, co wpłynie na znaczne obniżenie kosztów dostaw do punktów detalicznych oddalonych od dotychczasowych centrów dystrybucji),
- poszerzenie oferty asortymentowej, co powinno pozytywnie wpłynąć na zacieśnienie relacji z klientami.

Istotnym warunkiem sprawnego zarządzania powstałą po połączeniu Grupą, było jej przekształcenie w strukturę holdingową. W związku z procesem przekształcania Spółki w spółkę holdingową, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 4 kwietnia 2007 roku uchwałę o zmianie nazwy Eldorado S.A. na Emperia Holding S.A., uznając że nowa nazwa lepiej będzie odzwierciedlać pełnione w Grupie funkcje. Od 01 kwietnia 2007r działalność dystrybucyjna została przeniesiona do utworzonej w tym celu spółki (Emperia Spółka z o.o.). Nowa spółka kontynuuje w pełnym zakresie działalność w obszarze hurtowej dystrybucji artykułów spożywczych i chemii gospodarczej.

Od II kwartału 2007 roku Grupa funkcjonuje w oparciu o modelu holdingu, co pozwala na sprawniejsze zarządzanie i ułatwia prowadzenie ekspansji w oparciu o połączenia i przejęcia. Od momentu połączenia z Grupą BOS podjęto szereg działań i procesów mających na celu optymalizację struktury organizacyjnej Grupy i jasne określenie kierunków aktywności operacyjnej poszczególnych spółek tworzących Grupę. Działania te przyczynią się do:

- lepszego i bardziej efektywnego wykorzystania posiadanych przez Grupę Emperia kompetencji i aktywów,
- stopniowego osiągania efektów synergicznych przeprowadzonej konsolidacji.

W ramach optymalizacji struktur Grupy przeprowadzono w 2007 roku szereg istotnych przedsięwzięć.

Połączone zostały w ramach Grupy niektóre spółki handlu detalicznego, ujednociono ich politykę asortymentową i cenową, wizerunek i format posiadanych przez nie sklepów poprzez:

- włączenie Gośka Sp. z o.o. posiadającej 7 supermarketów oraz Berti Sp. z o.o. posiadającej 19 supermarketów do struktur Stokrotka Sp. z o.o. (skupienie w spółce Stokrotka sklepów detalicznych zaliczanych do formatu supermarketów),

- rozpoczęcie realizacji projektu tworzenia sieci małych, samoobsługowych sklepów partnerskich „Jaskółka” na bazie połączonych detalicznych spółek PMB Market Sp. z o.o. i Spedycja Wschód Sp. z o.o.,
- nabycie od BOS S.A. 100% udziałów spółki informatycznej Infoza Sp. z o.o. i zmiana jej nazwy na Milea Sp. z o.o. i przedmiotu działania na sprzedaż detaliczną artykułów spożywczych w sklepach partnerskich.

Obsługa informatyczna naszych spółek detalicznych została przeniesiona z Infinite Sp. z o.o. na szczebel Emperia Holding.

Ponadto w naszych spółkach dystrybucyjnych i detalicznych wprowadzono nowe struktury organizacyjne oraz zoptymalizowano wykorzystanie kompetencji osób na kluczowych stanowiskach kierowniczych.

Obecnie działalność podstawowa Grupy Kapitałowej Emperia jest uporządkowana i podzielona na dwa podstawowe segmenty: detaliczny i dystrybucyjny.

Segment detaliczny składa się z sieci:

- 78 supermarketów „Stokrotka”, 3 supermarketów delikatesowych „Stokrotka Premium” oraz stopniowo integrowanych 18 sklepów Berti,
- 526 małych i średnich franczyzowych sklepów detalicznych „Groszek”,
- 141 sklepów detalicznych działających pod logo „Lewiatan”, w tym 135 sklepów franczyzowych i 6 sklepów własnych,
- 34 samoobsługowych sklepów partnerskich „Jaskółka” i „Milea”,
- 36 sklepów partnerskich „Społem Tychy”.

Segment dystrybucyjny skupia 7 spółek zależnych, których działalność operacyjna została uporządkowana geograficznie bądź funkcjonalnie w ramach czterech wydzielonych makroregionów, pokrywających teren całej Polski. Razem spółki te dysponują 4 centrami dystrybucji, 64 magazynami i oddziałami, w tym 58 magazynami cash&carry, o łącznej powierzchni 202 tys. m².

8.3 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2006 roku przy wykorzystaniu wskaźników płynności, struktury, rotacji i stopnia zadłużenia

Wskaźniki płynności	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	1,22	1,07
Wskaźnik płynności szybkiej (płynne aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,71	0,46
Wskaźnik natychmiastowy (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące)	0,09	0,06

W prezentowanym okresie poprawiły się wszystkie wskaźniki płynności, duży wpływ na poprawę miała zmiana struktury zadłużenia na korzyść zadłużenia o charakterze długoterminowym.

Prezentowane przez Grupę wskaźniki płynności są charakterystyczne dla branży handlowej. Potrzeba zabezpieczenia dynamicznie rosnącej sprzedaży oraz konieczność zaopatrzenia nowo powstającej infrastruktury przekłada się na wzrost zapasów, zobowiązań (otrzymany kredyt kupiecki). Z drugiej strony rosnąca liczba odbiorców powoduje wzrost należności (udzielony kredyt kupiecki).

Poziom i struktura kapitału obrotowego	I półrocze 2007	I półrocze 2006
1. Majątek obrotowy	721 243	182 645
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe	54 576	10 524
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	666 666	172 121
4. Zobowiązania bieżące	592 761	170 117
5. Kredyty krótkoterminowe	62 058	15 351
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	530 703	154 766
7. Kapitał obrotowy (1-4)	128 482	12 528

8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	135 963	17 355
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	-7 481	-4 827
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1) w %	17,81%	6,86%

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Cykl rotacji zapasów w dniach (zapasy/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365)	29	33
Cykl rotacji należności w dniach (należności/przychody ze sprzedaży*365)	30	18
Cykl rotacji zobowiązań w dniach ([zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe]/wartość sprzedanych towarów i materiałów*365	51	50
Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem (przychody ze sprzedaży/aktywa razem)	1,76	1,94
Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych (przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)	4,18	4,13

Ujemne saldo środków pieniężnych w I półroczu 2007 roku, podobnie jak w latach poprzednich wskazuje, że Grupa potrzebuje zewnętrznych źródeł finansowania. Fakt ten wynika z przyjętej i realizowanej strategii rozwoju działalności, a w związku z czym dużego zapotrzebowania na płynne środki obrotowe.

Zwiększył się udział środków własnych w finansowaniu majątku w wyniku podwyższenia kapitału własnego z emisji akcji.

Wskaźniki produktywności spadły z uwagi na wzrost aktywów/aktywów trwałych wynikających z przejęcia spółki BOS SA.

Wskaźniki stopnia zadłużenia Spółki	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa razem)	0,66	0,65
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny)	1,95	1,82
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitał własny/aktywa razem)	0,34	0,35
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/aktywa razem)	0,18	0,15

Wszystkie wskaźniki zadłużenia Grupy uległy poprawie głównie w związku ze wzrostem sumy bilansowej, kapitału własnego, aktywów finansowych wynikających z konsolidacją z Grupą BOS i podwyższeniem kapitału własnego.

8.4 Rynki zbytu i dostawcy Grupy

Głównymi dostawcami Grupy są najważniejsi producenci dóbr FMCG w Polsce oraz przedstawicielstwa zagranicznych koncernów w Polsce. Zaopatrzenie Grupy w nieistotnym stopniu pochodzi z importu bezpośredniego. Żaden z dostawców nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w zaopatrzeniu Grupy. Grupa współpracuje z ponad 1.000 dostawców i producentów z całej Polski.

Najważniejszymi klientami segmentu dystrybucji są podmioty gospodarcze, których głównym przedmiotem działalności jest handel detaliczny i hurtowy, jak również producenci żywności. Do największych odbiorców należą klienci detaliczni - sieci sklepów działające w oparciu o formułę franchisingu (w tym Groszek, Lewiatan). Detaliści zorganizowani w sieci stanowią znaczącą część sprzedaży Grupy i wykazują najwyższą dynamikę sprzedaży. Łączna liczba klientów Emperia Holding SA jest bardzo rozdrobniona. jednocześnie żaden z klientów niepowiązanych ze Spółką nie posiada dominującej pozycji, nie przekracza 10% udziału w sprzedaży.

Sprzedaż eksportowa nie posiada istotnego znaczenia dla Grupy.

Sprzedaż segmentu detalicznego adresowana jest do klientów detalicznych.

8.5 Znaczące dla działalności Grupy umowy

Umowy najmu lokali w których Grupa prowadzi działalność handlową.

Wszystkie umowy najmu, to umowy zawarte na okres długoterminowy, z długim okresem wypowiedzenia. Czyszcze zostały skalkulowane na warunkach rynkowych.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami

Grupa ze wszystkimi ważniejszymi dostawcami i odbiorcami towarów i usług posiada podpisane ramowe umowy o współpracy. Żaden z dostawców/odbiorców Grupy nie przekroczył 10% udziału w obrotach. Żadna z zawartych umów nie ma więc istotnego znaczenia dla działalności gospodarczej, umowy te mają natomiast, jako całość istotne znaczenie.

Umowy handlowe z dostawcami/odbiorcami regulują zasady współpracy stron w zakresie dystrybucji i promocji produktów oferowanych przez producenta lub dostawcę. Umowy szczegółowo regulują procedury składania zamówień, realizacji dostaw, reklamacji i realizacji płatności. Ponadto umowy zawierają również zasady udzielenia kredytu kupieckiego oraz jego zabezpieczenia, upustów cenowych, bonifikat i targetów, obszarów dystrybucji, wielkości zamówień, warunków przechowywania produktów, zasad polityki handlowej dostawcy.

Specyficzna formą umów handlowych stanowią umowy fransyzyzowe zawierane ze sklepami „Groszek”, „Lewiatan”. Określają one zasady współpracy w sieci, zasady udostępnienia systemu organizacyjno-handlowo-marketingowego wg koncepcji Franchyzodawcy.

Umowy z bankami obsługującymi Grupę i umowy kredytowe

Grupa w zakresie obsługi bankowej i kredytowej korzysta z usług: Banku PKO BP SA, PEKAO S.A., BREBANK S.A., Kredyt Banku S.A., Bank PKO S.A., BGŻ S.A., Rabobank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. Te banki finansują w formie udzielonych kredytów działalność obrotową i inwestycyjną Grupy. Wielkość, warunki udzielonych kredytów oraz ich zabezpieczenia zostały szczegółowo opisane w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego bilansu.

Umowy ubezpieczenia

W zakresie ubezpieczenia majątku spółki Grupy zawierały umowy z wieloma ubezpieczycielami, na okoliczność zdarzeń losowych, wypadkowych (środki transportu) oraz kradzieży i rabunku. Grupa posiada również ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Umowy ubezpieczeniowe zawierane są na okres 1 roku.

8.6 Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2007r roku w Grupie:

a) Działania związane z optymalizacją struktur Grupy Kapitałowej powstałej w wyniku połączenia z Grupą Kapitałową BOS:

- wydzielenie z Emperia Holding pionu hurtowej dystrybucji towarów w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesienia jej w postaci wkładu niepieniężnego do nowoutworzonej spółki zależnej Eldorado Sp. z o.o.,
- zmiana nazwy Emitenta na Emperia Holding S.A. w związku z przekształceniem Emitenta w spółkę holdingową,
- połączenie niektórych spółek prowadzących w ramach Grupy działalność w obszarze handlu detalicznego, ujednoczenie wizerunku i formatu posiadanych przez nie sklepów. Połączeniu uległy spółki Gośka Sp.z o.o. i Stokrotka Sp. z o.o. (spółka przejmująca) -połączone spółki działają pod firmą Stokrotka Sp. z o.o. oraz Spedycja Wschód Sp. z o.o i PMB Market Sp. z o.o (spółka przejmująca),połączone spółki działają pod firmą Jaskółka Sp. z o.o.,
- nabycie przez Stokrotka Sp. z o.o. od BOS S.A. 100% udziałów w spółce Berti Sp. z o.o. posiadającej 19 sklepów (połączenie tych spółek nastąpiło po dacie sprawozdania),
- Rozpoczęcie realizacji projektu polegającego na tworzeniu lokalnych sieci małych, samoobsługowych sklepów partnerskich „Jaskółka”,
- połączenie spółki BOS S.A. ze spółką Pro Logistyka Sp. z o.o.,
- Nabycie od BOS S.A. spółki o profilu informatycznym Infoza Sp. z o.o. i zmiana jej przedmiotu działania i nazwy (zmiana nazwy na Milea Sp. z o.o. i zmiana przedmiotu działalności na sprzedaż detaliczną artykułów spożywczych). „Milea” to kolejna lokalna sieć małych, samoobsługowych sklepów partnerskich;
- zmiany organizacyjne i personalne w naszych spółkach dystrybucyjnych i detalicznych,
- przeniesienie ze spółki Infinite do spółki Emperia Holding działalności związanej z obsługą informatyczną naszych spółek detalicznych.

b) Działania związane z prowadzoną w okresie sprawozdawczym akwizycją (fuzjami i przejęciami):

- nabycie akcji BOS S.A. oraz podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding,
- popisanie warunkowej umowy nabycia udziałów w spółce Centrum Spółka z o.o.,
- popisanie warunkowej umowy nabycia udziałów w spółce Maro-Markety sp. z o.o.,
- popisanie warunkowej umowy nabycia udziałów w spółkach Sydo sp. z o.o. i Alpaga-Xema sp. z o.o.

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

Sprzedaż nieruchomości przez spółkę zależną Stokrotka Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2007 roku spółka zależna Stokrotka Sp. z o.o. dokonała zbycia nieruchomości położonej w Mławie przy ulicy Żwirki. Nabywcą jest spółka Capital Part 22 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II. Przedmiotem transakcji była nieruchomość, na którą składał się grunt w użytkowaniu wieczystym wraz z wzniesionymi na nim budynkami i budowlami (budynek handlowo-usługowy). Wartość transakcji wyniosła 22 880,2 tys. PLN netto. Wartość księgowa netto zbywanej nieruchomości na dzień przeprowadzenia transakcji wyniosła 9 856,9 tys. PLN. Dodatkowo Stokrotka Sp. z o.o. podpisała z Nabywającym umowę najmu na część nieruchomości będącej przedmiotem transakcji w celu kontynuowania prowadzonej działalności handlowej.

Przychody ze zbycia nieruchomości	22.880,2 tys. PLN
Koszty związane ze zbyciem nieruchomości	10.257,3 tys. PLN
Wynik brutto na transakcji	12.622,9 tys. PLN
Wynik netto na transakcji	10.224,5 tys. PLN

Wpływ transakcji na RZiS za I półrocze 2007 roku:

Wybrane pozycje RZiS	I półrocze 2007	I półrocze 2007 bez transakcji
Przychody ze sprzedaży	2 181 912	2 181 912
Koszt własny sprzedaży	(1 869 157)	(1 869 157)
Wynik na sprzedaży	312 755	312 755
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(261 431)	(261 431)
Pozostałe przychody operacyjne	19 273	6 650
Pozostałe koszty operacyjne	(4 329)	(4 329)
Wynik operacyjny	66 268	53 645
Przychody i koszty finansowe	(4 843)	(4 843)
Zysk brutto	61 425	48 802
Podatek dochodowy	(12 036)	(9 638)
Zysk netto	49 389	39 165

8.8 Nakłady inwestycyjne

W I kwartale 2007 roku łączne nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 47 606 tys. PLN. W II półroczu 2007 roku w Grupie planowane są nakłady inwestycyjne na kwotę 49 204 tys. PLN.

Grupa nie planuje w 2007 roku poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

Grupa planuje sfinansować zaplanowany w 2007 roku rozwój, częściowo ze środków własnych, częściowo ze środków zewnętrznych.

8.9 Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy

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

Zgodnie z Uchwałą nr 5, Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z dnia 16 lipca 2007 roku, łącznie na wypłatę dywidendy za 2006 rok przeznaczono kwotę 23.090.148 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćdziesiąt tysięcy sto czterdzieści osiem) złotych, co odpowiada kwocie 1,74 (jeden i siedemdziesiąt cztery setne) złotych na jedną akcję. Dzień dywidendy przypada na datę 14 września 2007 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na 22 października 2007 roku.

8.10 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie następnego roku:

zewnętrzne:

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

wewnętrzne:

1. Efekty synergii osiągnięte w wyniku konsolidacji z Grupą BOS.
2. Aktywne uczestnictwo Grupy w konsolidacji segmentu dystrybucyjnego.

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

8.11 Perspektywy rozwoju:

Aktywne uczestnictwo w konsolidacji rynku dystrybucyjnego i detalicznego skierowane do:

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

Kontynuacja procesu wzrostu organicznego Grupy poprzez:

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

8.12 Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2007 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 I półroczu 2007r, zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt.7.2.9.

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych, szczegółowo opisane w notcie nr 23.

8.13 Informacje o toczących się postępowaniach.

W okresie I półrocza 2007 r. spółki Grupy nie były stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości, co najmniej 10% kapitałów własnych.

8.14 Kredyty, gwarancje, pożyczki i poręczenia.

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

8.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

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

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

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

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

8.16 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Z dniem 15 stycznia 2007 roku Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Pana Piotra Laskowskiego – Dyrektora ds. Rozwoju Dystrybucji.

Rada Nadzorcza z dniem 15 czerwca 2007 roku na Członka Zarządu Emperia powołała Pana Marka Wesołowskiego – Dyrektora ds. Działalności Detalicznej. Pan Marek Wesołowski pełni również funkcję Wiceprezesa spółki zależnej Stokrotka Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza z dniem 16 lipca 2007 roku na Członka Zarządu Emperia powołała Pana Grzegorza Wawerskiego - Dyrektora ds. Rozwoju Działalności Detalicznej. Pan Grzegorz Wawerski pełni również funkcję Prezesa Zarządu w spółkach zależnych - Stokrotka Sp. z o.o. oraz Elpro Sp. z o.o. Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania nowego Członka Zarządu Emperia Holding S.A. z dnia 16 lipca 2007 roku weszła w życie z dniem zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w treści Statutu Spółki, uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emperia Holding S.A. w dniu 16 lipca 2007 roku w przedmiocie składu liczebnego Zarządu (Uchwała ZWZA nr 19, §1. ust 2), tj. w dniu 21 sierpnia 2007 roku.

Skład Zarządu Emperia Holding SA:

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

W wyniku uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 stycznia 2007 roku zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emperia Holding SA. Ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Wojciech Kossuth. W skład Rady Nadzorczej powołany został ponownie Tomasz Krysztofiak, jako członek spełniający kryterium

niezależności. Nowymi członkami Rady Nadzorczej zostali Zenon Mierzejewski i Wincenty Mura. Funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej objął Zenon Mierzejewski.

Z dniem 05 kwietnia 2007 r. rezygnację z powodów zdrowotnych z funkcji Członka Rady Nadzorczej w Emperia Holding SA złożył Władysław Wawerski.

W dniu 01 czerwca 2007 roku w skład Rady Nadzorczej Emperia Holding powołany został Pan Piotr Długosz. Piotr Długosz powołany został w oparciu o artykuł 12 punkt 3 lit. „b” Statutu Spółki Emperia Holding S.A. przez Panów: Jarosława Wawerskiego, Grzegorz Wawerskiego oraz Edwarda Wawerskiego.

Skład Rady Nadzorczej Emperia Holding SA:

1. Ireneusz Zięba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Zenon Andrzej Mierzejewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Piotr Kawa - Członek Rady Nadzorczej,
4. Tomasz Krysztofiak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Wincenty Mura - Członek Rady Nadzorczej,
6. Piotr Długosz – Członek Rady Nadzorczej (od 01 czerwca 2007 roku).

9. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne 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 półroczny komentarz zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Emperia Holding S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lublin, wrzesień 2007 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

2007-09-28	Artur Kawa	Prezes Zarządu	..... podpis
2007-09-28	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu	..... podpis
2007-09-28	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	..... podpis
2007-09-28	Jacek Dudzik	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Informatyki	..... podpis
2007-09-28	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu - Dyrektor Personalny	..... podpis
2007-09-28	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu - Dyrektor Zakupu	..... podpis
2007-09-28	Lesław Syguła	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Restrukturyzacji	..... podpis

2007-09-28	Piotr Laskowski	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji	..... podpis
2007-09-28	Marek Wesołowski	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej	..... podpis
2007-09-28	Grzegorz Wawerski	Członek zarządu – Dyrektor ds. .Rozwoju Działalności Detalicznej	..... podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

2007-09-28	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------