



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA II KWARTAŁ 2007

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

LUBLIN, SIERPIEŃ 2007

SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe.....	3
2. Skrócony skonsolidowany bilans	4
3. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	5
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	6
5. Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
6. Informacja dodatkowa.....	10
6.1 Informacja o Grupie Emperia Holding	10
6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości	14
6.3 Wybrane dane objaśniające	26
7. Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego	37
8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	39
8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	39
8.2 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat.....	40
8.3 Skrócony jednostkowy bilans	41
8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym	42
8.5 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	44

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EURO	
	2 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	2 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 181 743	666 256	566 893	170 826
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	66 765	19 333	17 348	4 957
III. Zysk (strata) brutto	62 320	17 822	16 193	4 570
IV. Zysk (strata) netto	50 836	13 950	13 209	3 577
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	92 415	22 469	24 013	5 761
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 726)	(11 585)	(12 661)	(2 970)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 393)	(7 550)	(882)	(1 936)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	40 296	3 334	10 470	855
IX. Aktywa razem	1 241 742	343 935	329 742	85 061
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	819 613	223 302	217 646	55 226
XI. Zobowiązania długoterminowe	228 184	53 185	60 594	13 154
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	591 429	170 117	157 053	42 073
XIII. Kapitał własny	422 129	120 633	112 095	29 835
XIV. Kapitał zakładowy	13 270	6 635	3 524	1 641
XV. Liczba akcji (średnia ważona)*	13 052 727	6 635 100	13 052 727	6 635 100
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) zannualizowany	4,54	4,18	1,18	1,07
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	31,81	18,18	8,45	4,50
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	1,74	2,76	0,46	0,68

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

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 dwóch kwartałów 2007 wyniósł 3,8486 PLN/EURO a dla dwóch kwartałów 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. Skrócony skonsolidowany bilans

	30 czerwca 2007	31 marca 2007	30 czerwca 2006	31 marca 2006
Majątek trwały	522 181	510 334	161 290	159 455
Rzeczowy majątek trwały	339 719	336 891	154 950	153 431
Nieruchomości inwestycyjne	4 369	4 388		
Wartości niematerialne i prawne	3 403	1 595	680	577
Wartość firmy	147 816	142 377		
Aktywa finansowe	4 021	2 664	243	278
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	9 180	9 950	2 530	2 800
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 673	12 469	2 887	2 369
Majątek obrotowy	719 561	679 018	182 645	180 921
Zapasy	301 238	297 051	103 654	102 455
Należności	358 276	328 851	65 580	65 738
Zaliczki na podatek dochodowy	556	4 494	9	84
Krótkoterminowe papiery wartościowe				
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 354	6 239	2 878	3 398
Środki pieniężne	52 951	40 187	10 478	9 229
Inne aktywa finansowe	186	2 196	46	17
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa razem	1 241 742	1 189 352	343 935	340 376
Kapitał własny	422 129	383 148	120 633	118 496
Kapitał akcyjny	13 270	13 004	6 635	6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	286 448	276 333	34 360	34 360
Kapitał zapasowy	22 353	7 497	7 497	2 613
Kapitał rezerwowo	56 871	44 669	60 660	46 707
Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny				
Zyski zatrzymane	43 187	36 298	11 481	28 181
Kapitały własne przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	422 129	377 801	120 633	118 496
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych		5 347		
Zobowiązania długoterminowe	228 184	108 926	53 185	48 922
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	214 473	96 674	47 476	45 532
Zobowiązania długoterminowe	2 939	3 017		
Rezerwy	458	431	1 590	121
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	10 314	8 804	4 119	3 269
Zobowiązania krótkoterminowe	591 429	697 278	170 117	172 958
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	78 615	171 260	20 313	27 251
Zobowiązania krótkoterminowe	501 627	503 983	145 977	142 699
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 129	7 944	309	310
Rezerwy	7 309	12 979	3 480	2 642
Przychody przyszłych okresów	749	1 112	38	56
Pasywa razem	1 241 742	1 189 352	343 935	340 376

Wartość księgowa	422 129	120 633
Liczba akcji*	13 052 727	6 635 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	32,34	18,18

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

3. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Przychody ze sprzedaży	1 113 918	2 181 743	346 684	666 256
Koszt własny sprzedaży	(946 154)	(1 869 151)	(294 903)	(567 509)
Zysk na sprzedaży	167 764	312 592	51 781	98 747
Pozostałe przychody operacyjne	16 617	21 317	3 170	9 470
Koszty sprzedaży	(115 283)	(222 758)	(35 295)	(70 600)
Koszty ogólnego zarządu	(21 802)	(38 533)	(10 677)	(15 380)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 755)	(5 853)	(2 509)	(2 904)
Zysk operacyjny	44 541	66 765	6 470	19 333
Przychody finansowe	4 031	7 441	190	409
Koszty finansowe	(6 953)	(11 886)	(896)	(1 920)
Zysk przed opodatkowaniem	41 619	62 320	5 764	17 822
Podatek dochodowy	(7 511)	(11 484)	(1 269)	(3 872)
Zysk netto	34 108	50 836	4 495	13 950

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	60 262	27 706
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	13 052 727	6 635 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	4,62	4,18

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

4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny/udziałowy	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						50 836		50 836
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych						664		664
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	346	13 156						13 502
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały			14 856	12 202		-27 058		
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2004 rok								
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne								
30 czerwca 2007	13 270	286 448	22 353	56 871		43 187		422 129
1 kwietnia 2007	13 004	276 333	7 497	44 669		36 298	5 347	383 148
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
1 kwietnia 2007 skorygowany	13 004	276 333	7 497	44 669		36 298	5 347	383 148
Zysk netto za 6 miesięcy do 30 czerwca 2007						34 108		34 108
Wykupienie pozostałej części akcji GK BOS						627	-5 347	-4 720
Zmiana w wyniku połączeń jednostek gospodarczych						-788		
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	266	10 115						10 381
Podział zysku za 2006 rok - przeznaczenie na kapitały			14 856	12 202		-27 058		

Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku
za 2004 rok

Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających
przepływy pieniężne

30 czerwca 2007	13 270	286 448	22 353	56 871		43 187	422 129
------------------------	---------------	----------------	---------------	---------------	--	---------------	----------------

	Kapitał akcyjny/udziałowy	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 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
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
1 kwietnia 2006	6 635	34 360	2 613	46 707		28 181		118 496
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości								
Różnica do ostatecznej wersji badanego bilansu za 2005 rok(BO 2006)						-36		-36
1 kwiecień 2006 skorygowany	6 635	34 360	2 613	46 707		28 145		118 460
Zysk netto za 3 miesiące do 30 czerwca 2006						4 495		4 495
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

5. Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Zysk (strata) netto	34 108	50 836	4 495	13 950
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	9 936	18 701	4 525	8 836
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(69)	(99)		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 351	6 533	514	1 296
Podatek dochodowy	4 084	6 960		
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(10 814)	(12 146)	178	166
Zmiana stanu rezerw	(2 789)	147	3 095	4 899
Zmiana stanu zapasów	(191 672)	(206 317)	(1 211)	(441)
Zmiana stanu należności	(299 477)	(284 230)	(7 493)	(17 169)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 941)	(12 437)	(188)	(88)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	347 738	347 710	8 471	11 000
Pozostałe korekty	190 419	187 873	(63)	20
Podatek dochodowy zapłacony	(7 651)	(11 116)		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 223	92 415	12 323	22 469
Wpływy	6 300	7 965	307	602
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(1 792)	(1 416)	289	584
Zbycie aktywów finansowych	8 026	8 034	6	6
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	4	280	12	12
Spłata udzielonych pożyczek	62	1 067		
Pozostałe wpływy	(31 545)	(56 691)	(6 012)	(12 187)
Wydatki	(25 742)	(48 715)	(6 019)	(12 187)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(413)	(413)		
Nabycie inwestycji w nieruchomości	(4 210)	(4 331)		
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(361)	(2 170)		
Nabycie aktywów finansowych	10	(100)		
Udzielenie pożyczek	(829)	(962)	7	
Pozostałe wydatki	(25 245)	(48 726)	(5 705)	(11 585)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 300	7 965	307	602
Wpływy	152 683	191 922	19 706	38 044
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	120 263	131 015	14 790	27 522
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	35 043	60 307	4 916	10 522
Wpływy z emisji akcji	(3 221)			
Pozostałe wpływy	598	600		
Wydatki	(154 764)	(195 315)	(25 075)	(45 594)
Spłata kredytów i pożyczek	(110 793)	(122 584)	(18 645)	(32 658)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(40 000)	(65 000)	(5 700)	(11 300)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(335)	(503)		
Zapłacone odsetki i opłaty	(3 636)	(7 228)	(730)	(1 636)
Zapłacone dywidendy				
Pozostałe				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 081)	(3 393)	(5 369)	(7 550)
Zmiana stanu środków pieniężnych	40 897	40 296	1 249	3 334

<i>Różnice kursowe</i>	2	2		
Środki pieniężne na początek okresu	12 052	12 653	9 229	7 144
Środki pieniężne na koniec okresu	52 951	52 951	10 478	10 478

6. Informacja dodatkowa

6.1 Informacja o Grupie Emperia Holding

Nazwa, siedziba i przedmiot działalności spółki dominującej

Jednostką dominującą jest Emperia Holding S.A. (dawna nazwa Eldorado S.A), zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 34566.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg PKD 5139Z jest nie wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych. Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT), numer NIP 712-10-07-105.

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

Rokiem obrachunkowym dla 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 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.

Za drugi kwartał 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.

W drugim kwartale 2007r skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding nie uległ zmianie (w stosunku do pierwszego kwartału br.) poza dokonaniem połączeniem spółek Stokrotka Sp. z o.o. i Gośka Sp. z o.o. opisanym w nocie 6.2.8.

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” Sp. z o.o.	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 posiadanego 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. Sokółska 9	handel detaliczny artykułami spożywczymi	33766, Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%	100,00%
16	„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 oraz pośrednio przez "BOS" S.A. i "Lewiatan Podlasie" Sp. z o.o.

(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. i „Emperia Holding" S.A.

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.	81-366 Gdynia, ul. Abrahama 41	1 300	9,69%	9,69%
"PSS Tychy" Sp z o.o.	43-100 Tychy, ul. Damrota 72	10 510	14,11%	14,11%
"Giełda Rolno-Towarowa" Sp. z o.o.	Białystok	14 805	0,30%	0,36%
"ZKiP Lewiatan 94 Holding" S.A	87-800 Włocławek, Zielony Rynek 5	1 350	15,49%	12,20%
"Szczecińska Spółdzielnia Mieszkaniowa"	Szczecin	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
"Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko-Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim"	Lidzbark	Zakup niezbędny w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej w lokalu użytkowym spółdzielni;		
"Konsorcjum Firm Dystrybucyjnych" S.A.	Lublin	1 390	2,16%	2,16%

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 wyniku finansowego Grupy Kapitałowej	100,00%	100,00%
Lider Sp. z o.o. (4)	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		50,00%	50,00%

- (1) pośrednio przez Berti Sp. z o.o., BOS S.A.,
- (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.

6.2 Opis ważniejszych zastosowanych zasad rachunkowości

6.2.1. 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.

6.2.2 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.

6.2.3 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 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 Spółka 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.

6.2.4 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).

6.2.5 Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

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

6.2.6 Przyszłe oczekiwane zmiany w zasadach rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

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”.

Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji dla rocznych sprawozdań finansowych publikowanych za 2007 rok i później.

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

Grupa zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od rocznych sprawozdań finansowych publikowanych za 2007 rok i później.

W ocenie Zarządu spółki dominującej, nowy MSSF 7, który będzie miał zastosowanie w sprawozdaniach finansowych począwszy od 1 stycznia 2007 roku wpłynie na poprawę prezentowanych informacji na temat instrumentów finansowych.

c) 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, w związku z tym nie jest możliwe określenie, w jakim stopniu ww. standard będzie miał zastosowanie dla Grupy.

d/ 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.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

e/ 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.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ nie prowadzi ona płatności wynagrodzeń w formie akcji.

f/ 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.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

g/ 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 10 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Interpretacja będzie miała wpływ na śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

h/ 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 11 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ nie prowadzi ona płatności wynagrodzeń w formie akcji.

i/ 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.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

j/ MSR 23 „Koszty zadłużenia”

29 marca 2007r został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniony MST 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).

6.2.7 Szacunki księgowe

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

6.2.8 Połączenia jednostek gospodarczych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A.

Nabycie akcji BOS S.A. oraz podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta

a) 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. 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.

b) 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

W drugim kwartale Grupa Kapitałowa Emperia Holding konsekwentnie prowadziła działania mające na celu: 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) 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 aportcie 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.

b) 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.

c) 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..

6.2.9 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 pomniejszonych 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.

6.2.10 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 użytkowania 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.

6.2.11 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.

6.2.12 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.

6.2.13 Inwestycje i inne aktywa finansowe

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 i 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.

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

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

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

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

- 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.

6.2.14 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 „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO), dopuszcza się również zastosowanie metody „średniej ważonej”.

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 uznanych za niezawinione odnosi się bezpośrednio w koszty operacyjne.

6.2.15 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. Odpis tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat. Odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu w rachunku zysków i strat uznaje pozostałe przychody operacyjne oraz rozwiązuje wartość odpisu aktualizującego.

6.2.16 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 ujemowane do przychodów na zasadzie kasowej.

6.2.17 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.

6.2.18 Kapitały

Na kapitał własny spółki dominującej Emperia Holding składają się:

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

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

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

Kapitał rezerwowy spółka Emperia Holding 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.

6.2.19 Kredyty bankowe

Kredyty bankowe ujemowane 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.

6.2.20 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.

6.2.21 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.

6.2.22 Świadczenia pracownicze

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

6.2.23 Podatek dochodowy

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

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.

6.2.24 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów

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

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

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

Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Dywidendy

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

6.2.25 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 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

6.2.26 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.

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.

6.3 Wybrane dane objaśniające

6.3.1 Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzeniu raportu śródrocznego za II kwartał i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Opis podstawowych zasad rachunkowości Grupy stosowanych od 01 stycznia 2005r zawiera pkt. 6.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady te Grupa stosuje retrospektywnie, aby rzetelnie i wiarygodnie przedstawiać osiągnięte wyniki finansowe.

6.3.2 Sezonowość i cykliczność produkcji

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

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

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	9.856,9 tys. PLN
Wynik brutto na transakcji	13.023,3 tys. PLN

Wynik netto na transakcji 10.548,9 tys. PLN

Koszty związane z transakcją, poniesione w następnym okresie sprawozdawczym (w lipcu) wyniosły jeszcze 400,4 tys. PLN.

Wpływ nabycia akcji spółki BOS SA z siedzibą w Białymstoku został opisany w notcie 6.2.8

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Zmiany w II kwartał 2007	Zmiany w I półrocze 2007
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	424	404
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	34	54
Stan na koniec okresu	458	458
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	10 786	10 855
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	-3 431	-3 499
Stan na koniec okresu	7 355	7 356
Pozostałe rezerwy		
Stan na początek okresu	2 081	2 246
Zwiększenia/Zmniejszenia w okresie	-1 176	-1 341
Stan na koniec okresu	905	905

6.3.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółka Emperia Holding S.A. w 2005 roku podpisała umowę z BRE Bankiem S.A. na realizację pięcioletniego programu emisji obligacji krótko- i średnioterminowych o łącznej wartości nie przekraczającej 50.000 tys. PLN. Emisje i wykup obligacji (wyrażone w wartościach nominalnych) Emperia Holding S.A. w drugim kwartale 2007 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji	Razem	Emisje zewnętrzne	Stokrotka Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.
	II kwartał 2007	II kwartał 2007	II kwartał 2007	II kwartał 2007
Stan na początek okresu	10 000	10 000	0	0
Emisja obligacji	32 000	14 000	0	18 000
Wykup obligacji przez Emitenta	-22 000	-10 000	0	-12 000
Stan na koniec okresu	20 000	14 000	0	6 000

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	0
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	0	6 000

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. Emisje i wykup obligacji

(wyrażone w wartościach nominalnych) Elpro w drugim kwartale 2007 roku kształtowały się następująco:

Emisje i wykup obligacji	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	Groszek Sp. z o.o.	Eldorado Sp. z o.o.
	II kwartał 2007	II kwartał 2007	II kwartał 2007	II kwartał 2007	II kwartał 2007
Stan na początek okresu	5 000	0	3 500	1 500	0
Emisja obligacji	16 900	0	8 200	5 700	3 000
Wykup obligacji przez Emitenta	-17 000	0	-9 700	-5 300	-2 000
Stan na koniec okresu	4 900	0	2 000	1 900	1 000

Emisje i wykup obligacji	Razem	Emisje zewnętrzne	Emperia Holding S.A.	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	0	3 000	1 500	0
Emisja obligacji	32 400	0	20 700	8 700	3 000
Wykup obligacji przez Emitenta	-32 000	0	-21 700	-8 300	-2 000
Stan na koniec okresu	4 900	0	2 000	1 900	1 000

Transakcje zawierane w ramach Grupy podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

6.3.6 Wyplacone dywidendy

W II kwartale 2007 roku spółka nie wypłacała dywidendy dla akcjonariuszy.

6.3.7 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)
- 2 Sprzedaż detaliczna (Segment Detal)
- 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-II kwartał 2007 roku kształtują się następująco:

	Dystrybucja	Detal	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody segmentu ogółem	1 939 160	475 115	18 200		2 432 475
Przychody segmentu (klientom zewnętrznym)	1 701 726	472 551	7 466		2 181 743
Przychody segmentu (innym segmentom)	237 434	2 564	10 734	250 732	0
Koszty segmentu ogółem	-1 896 816	-470 543	-13 509	-250 426	-2 130 442
Koszty segmentu (klientom zewnętrznym)	-1 660 192	-467 462	-2 788		-2 130 442
Koszty segmentu (innym segmentom))	-236 624	-3 081	-10 721		-250 426
Wynik na pozostałej dz. operacyjnej	1 208	14 202	54		15 464
Wynik na dz. finansowej	-3 053	-735	-657		-4 445
Wynik segmentu (brutto)	39 689	18 556	4 075		62 320
Podatek	-7 056	-3 865	-562		-11 484
Wynik segmentu (netto)	32 633	14 690	3 513		50 836

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Aktywa segmentu	896 459	252 134	93 149	1 241 742
Pasywa segmentu	1 120 441	107 954	13 347	1 241 742

	Dystrybucja	Detal	Inne	Razem
Aktywa segmentu	896 459	252 134	93 149	1 241 742
Pasywa segmentu	1 120 441	107 954	13 347	1 241 742

Informacje o segmentach branżowych Grupy za I-II kwartał 2006 roku 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

6.3.8. Istotne zdarzenia występujące po okresie sprawozdania śródrocznego

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 PLN 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 PLN (słownie: sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset siedemnaście). Inwestycja została w całości sfinansowana ze środków własnych Emperia Holding S.A. 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. wejdzie 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).

c) zgoda 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) zgoda 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.

6.3.9 Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w okresie śródrocznym, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

Wpływ nabycia akcji spółki BOS SA z siedzibą w Białymstoku został opisany w nocie 6.2.8

6.3.10 Zmiany zobowiązań pozabilansowych

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

Zmiany zobowiązań pozabilansowych

Zmiany zobowiązań pozabilansowych	Z tytułu kredytów bankowych	Z tytułu gwarancji bankowych	Z tytułu poręczeń majątkowych
Hipoteki			
Stan na początek okresu	114 646	750	519
Zwiększenia w okresie	2 159	0	16
Zmniejszenia w okresie	-35 466	0	0
Stan na koniec okresu	81 340	750	535
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku obrotowego			
Stan na początek okresu	315 084	14 045	0
Zwiększenia w okresie	211 812	4 125	0
Zmniejszenia w okresie	-206 368	-1 800	0
Stan na koniec okresu	320 528	16 370	0
Przewłaszczenie/zastaw/cesja majątku trwałego			
Stan na początek okresu	14 227	79	0
Zwiększenia w okresie	88	0	0
Zmniejszenia w okresie	-2 906	-27	0
Stan na koniec okresu	11 408	52	0
Poręczenia			
Stan na początek okresu	0	0	4 320
Zwiększenia w okresie	65 000	0	1 200
Zmniejszenia w okresie	0	0	-224
Stan na koniec okresu	65 000	0	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.

6.3.11 Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów.

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

6.3.12 Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu.

Zasady tworzenia i odwracania odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu aktualizacji wartości należności w Grupie zostały przedstawione odpowiednio w nocie nr 6.2.9. oraz w nocie nr 6.2.15.

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

Wyszczególnienie	Zmiany w	Zmiany w
	II kwartał 2007	I półrocze 2007
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Stan na początek okresu	3 793	3 807
Zawiązanie odpisu	35	83
Rozwiązanie odpisu	-488	-550
Stan na koniec okresu	3 340	3 340
Odpisy aktualizacyjne wartość należności		
Stan na początek okresu	31 991	33 053
Zawiązanie odpisu	1 311	2 625
Rozwiązanie odpisu	-2 727	-5 102
Stan na koniec okresu	30 576	30 576
Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych		
Stan na początek okresu	1 345	1 344
Zawiązanie odpisu	0	1
Rozwiązanie odpisu	-627	-627
Stan na koniec okresu	718	718
Odpisy aktualizacyjne wartość zapasów		
Stan na początek okresu	11 514	12 193
Zawiązanie odpisu	5 624	7 098
Rozwiązanie odpisu	-4 788	-6 942
Stan na koniec okresu	12 349	12 349
<u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu inwentaryzacji</u>		
Stan na początek okresu	2 092	2 702
Zawiązanie odpisu	2 292	3 726
Rozwiązanie odpisu	-1 363	-3 407
Stan na koniec okresu	3 021	3 021
<u>w tym: Odpisy aktualizacyjne z tytułu bonusów</u>		
Stan na początek okresu	9 422	9 491
Zawiązanie odpisu	3 331	3 372
Rozwiązanie odpisu	-3 425	-3 535
Stan na koniec okresu	9 328	9 328

6.3.13 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Zmiany w	Zmiany w
	II kwartał 2007	I półrocze 2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	12 104	11 670
Zwiększenie aktywa	2 556	4 017
Zmniejszenie aktywa	-1 392	-2 419
Stan na koniec okresu	13 268	13 268
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		
Stan na początek okresu	9 606	9 662
Zawiązanie rezerwy	3 405	4 370
Rozwiązanie rezerwy	-1 568	-2 589
Stan na koniec okresu	11 443	11 443

6.3.14 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

6.3.15 Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych	Zmiany w	Zmiany w
	II kwartał 2007	I półrocze 2007
Środki trwałe		
Stan na początek okresu	336 891	177 488
Nabywanie/Zbywanie	2 828	162 231
Stan na koniec okresu	339 719	339 719
Wartości niematerialne i prawne		
Stan na początek okresu	1 595	450
Nabywanie/Zbywanie	1 808	2 953
Stan na koniec okresu	3 403	3 403

6.3.16 Leasing finansowy oraz operacyjny

Leasing finansowy

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Stan na dzień: 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	6 997	7 786	18 181	6 888
	nieokreślony	3 078	5 158	18 925	35 515
Urządzenia techniczne i maszyny	określony				
	nieokreślony				
Środki transportu	określony	209	6 679	6 138	50
	nieokreślony	28	39	110	110
Pozostałe środki trwałe	określony				
	nieokreślony				

6.3.17 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

6.3.18 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W II kwartale 2007r Grupa nie była stroną postępowań toczących się przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

6.3.19 Korekty błędów poprzednich okresów

W II kwartale 2007r nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

6.3.20 Niespłacenie lub naruszenie umów pożyczki oraz niepodjęcie działań naprawczych

Zdarzenie nie wystąpiło w Grupie.

6.3.21 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W ramach zarządzania przepływami pieniężnymi w Grupie, miały miejsce emisje obligacji krótkoterminowych opisane szczegółowo w nocie nr 6.3.5

W II kwartale 2007 roku następowały połączenia dokonywane w ramach Grupy Kapitałowej opisane szczegółowo w nocie nr 6.2.8.

6.3.22 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	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006r.	Liczba głosów na WZA na dzień przekazania raportu	% udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania raportu
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%

6.3.23 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.06.2007r.	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006r.	% udział w kapitale zakładowym na 31.12.2006
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%	386 125	2,99%
Jarosław Rudnicki	333 051	2,51%	0%	333 051	2,58%
Lesław Syguła	76 320	0,58%	0%	76 320	0,59%
Dariusz Kalinowski	15 000	0,11%	0%	15 000	0,12%
Marek Wesołowski	12 520	0,09%	0%	12 520	0,10%
Jacek Dudzik	12 500	0,09%	0%	12 500	0,10%
Renata Bronisz - Czyż	6 300	0,05%	0%	6 300	0,05%

6.3.24 Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu	Akcje na 30.06.2007r	% udział w kapitale zakładowym	Zmiana %	Akcje na 31.12.2006r	% 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%

6.3.25 Inne istotne informacje

a) Zmiana nazwy Emitenta

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki „ELDORADO” S.A. z dnia 22 marca 2007 roku podjęto w dniu 4 kwietnia 2007 roku uchwałę w sprawie zmiany statutu spółki.

Artykuł 1 Statutu spółki otrzymał następujące brzmienie: Firma Spółki brzmi: „Emperia Holding” Spółka Akcyjna. Spółka może używać jej skrótu „Emperia Holding” S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.”

b) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 06 kwietnia 2007 r. 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 2007 roku w skład Rady Nadzorczej Emperia Holding powołany został Pan Piotr Długosz.

c) Uzyskanie zgody UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad firmą Społem Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach.

W dniu 10 kwietnia 2007 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Eldorado/BOS (spółka z grupy Eldorado) kontroli nad Społem Tychy Sp. z o.o. Uzyskanie zgody UOKiK jest warunkiem niezbędnym do dokonania nabycia udziałów Społem.

d) Podpisanie umów kredytowych przez spółki zależne.

- W dniu 26 kwietnia 2007 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Eldorado Sp. z o.o. a Rabobank Polska Spółka Akcyjna w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu w rachunku bieżącym do łącznej wysokości 50 mln. PLN (słownie złotych: pięćdziesiąt milionów) na okres trzech lat od daty podpisania umowy.

- W dniu 17 maja 2007 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną BOS S.A. z siedzibą w Białymstoku a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu w formie limitu wielocelowego (tj. w formie kredytu w rachunku bieżącym, kredytu obrotowego oraz gwarancji) do łącznej wysokości 35 mln. PLN (słownie złotych: trzydzieści pięć milionów) na okres trzech lat od daty podpisania umowy.

- W dniu 30 maja 2007 roku podpisane zostały umowy kredytowe pomiędzy spółką zależną BOS S.A. z siedzibą w Białymstoku a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Łączna wartość podpisanych umów kredytowych wynosi 37 mln PLN (słownie: trzydzieści siedem milionów złotych). Podpisane umowy zastępują i konsolidują dotychczasowe umowy o kredyt obrotowy zawarte pomiędzy Kredytodawcą i Kredytobiorcą.

e) Popisanie warunkowej umowy nabycia udziałów w spółce Centrum Spółka z o.o.

W dniu 16 maja 2007 roku podpisana została umowa o charakterze warunkowym, dotyczących nabycia 100% udziałów w spółce Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach. Stronami umowy są Emperia Holding S.A. oraz osoby fizyczne będące wspólnikami Spółki. Firma handlowa Centrum Sp. z o.o. zajmuje się detaliczną sprzedażą towarów FMCG, a jej przychody ze sprzedaży w 2006 roku wyniosły ok. 100 mln PLN. Centrum Sp. z o.o. realizuje swoją sprzedaż poprzez 13 placówek handlowych zlokalizowanych w województwie warmińsko-mazurskim. Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Centrum Sp. z o.o. zostanie sfinansowana ze środków własnych Emperia Holding S.A. oraz częściowo z emisji akcji w ramach kapitału docelowego (sposób emisji akcji w ramach kapitału docelowego reguluje art. 7a Statutu Spółki Emperia Holding S.A.)

f) Popisanie warunkowej umowy nabycia udziałów w spółce Maro-Markety sp. z o.o.

W dniu 1 czerwca 2007 roku podpisana została umowa o charakterze warunkowym, dotyczących nabycia 100% udziałów w spółce Maro-Markety Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Spółka). Stronami umowy są Emperia Holding S.A. oraz spółka jawna i osoby fizyczne będące wspólnikami Spółki. Firma handlowa Maro-Markety Sp. z o.o. zajmuje się detaliczną sprzedażą towarów FMCG, a jej przychody ze sprzedaży w I Kwartale 2007 roku wyniosły ponad 20 mln PLN. Maro-Markety Sp. z o.o. realizuje swoją sprzedaż poprzez 18 placówek handlowych zlokalizowanych w województwie wielkopolskim i opolskim. Inwestycja związana z nabyciem udziałów w spółce Maro-Markety Sp. z o.o. zostanie sfinansowana ze środków własnych Emperia Holding S.A. oraz częściowo z emisji akcji w ramach kapitału docelowego (sposób emisji akcji w ramach kapitału docelowego reguluje art. 7a Statutu Spółki Emperia Holding S.A.)

g) Popisanie warunkowej umowy inwestycyjnej

W dniu 30 czerwca 2007 roku została podpisana umowa o charakterze warunkowym, w wykonaniu której ma dojść do nabycia przez Emperia Holding 100% udziałów w Spółkach Sydo Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i Alpaga-Xema Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Spółki”). Spółki Sydo Sp. z o.o. i Alpaga-Xema Sp. z o.o. zajmują się hurtową dystrybucją artykułów FMCG, a ich przychody ze sprzedaży w 2006 roku łącznie wyniosły ponad 300 mln PLN. Swoją sprzedaż, Spółki realizują poprzez magazyny hurtowe zlokalizowane w województwach dolnośląskim, lubuskim, śląskim i wielkopolskim. Inwestycja związana z nabyciem udziałów w Spółkach Sydo Sp. z o.o. i Alpaga-Xema Sp. z o.o. zostanie sfinansowana ze środków własnych Emperia Holding S.A. oraz z emisji akcji w ramach kapitału docelowego (sposób emisji akcji w ramach kapitału docelowego reguluje art. 7a Statutu Spółki Emperia Holding S.A.)

h) Powołanie nowego Członka Zarządu Emperia Holding S.A.

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.

7. Komentarz Zarządu do raportu śródrocznego

Drugi kwartał 2007 roku stał pod znakiem istotnych zdarzeń mających fundamentalny wpływ na rozwój Grupy, zarówno pod względem dużej aktywności na płaszczyźnie fuzji i przejęć jak i podtrzymania wysokiej dynamiki wyników finansowych. Grupa z powodzeniem realizuje zadania konsolidacji branży, w efekcie budując silną pozycję rynkową.

7.1 Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy

1. Duży wpływ na osiągnięcie bardzo dobrego wyniku finansowego w drugim kwartale oraz całym półroczu miało przeprowadzenie transakcji zbycia nieruchomości w Mławie przez spółkę zależną Stokrotka. Zysk netto osiągnięty na transakcji na dzień bilansowy wyniósł 10,5 mln PLN (transakcja została szczegółowo opisana w nocie 6.3.3 sprawozdania).
2. Otwarcie nowego oddziału dystrybucji w Ostrołęce (BOS S.A.),
3. W II kwartale 2007r liczba Stokrotek powiększyła się o 5 nowych supermarketów. Na koniec kwartału sieć supermarketów „Stokrotka” liczyła 81 placówek handlowych. W I półroczu uruchomiono nowe formaty supermarketów – Premium, sklepy o większej powierzchni sprzedaży, wzbogaconym asortymencie, ulokowane w centach handlowych Plaza. Dwa pierwsze sklepy tego formatu zostały otworzone w Rybniku i Sosnowcu w I kwartale, w miesiącu maju nastąpiło otwarcie trzeciego sklepu w Lublinie.
4. 20 marca rozpoczął się start projektu sklepów partnerskich Jaskółka. To format samoobsługowych sklepów detalicznych posiadających spójny system wizualizacji, prowadzących jednolita politykę asortymentową i cenową. Projekt rozpoczyna realizację na bazie 36 sklepów posiadanych przez połączone spółki detaliczne PMB Market i Spedycja Wschód,
5. W II kwartale 2007r sieć sklepów „Groszek” powiększyła się o 1 nowy sklep. Na koniec kwartału sieć placówek franchisingowych „Groszek” liczyła 521 sklepów.

7.2 Czynniki o istotnym wpływie na wyniki co najmniej kolejnego kwartału

wewnętrzne

1. Pozyskanie partnerów biznesowych do fuzji i przejęć,
2. Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji na potrzeby prowadzenia działalności handlowej: dystrybucyjnej i detalicznej,
3. Wydzielenie ze struktur Emperia Holding działalności dystrybucyjnej,
4. Ujednolicenie formatów sklepów detalicznych,
5. Terminowa i budżetowa realizacja zaplanowanych i rozpoczętych przez Grupę inwestycji,
6. Ujednolicenie systemów operacyjnych, systemów IT dystrybucji, systemu księgowości, nadzoru nad należnościami i form finansowania zewnętrznego,
7. Ujednolicenie zasad zatrudniania, wynagradzania i motywowania pracowników,
8. Renegocjacja i ujednolicenie warunków zakupu towarów,
9. Upublicznienie akcji serii H, I, J, K oraz przeprowadzenie nowej emisji akcji.

zewnętrzne

1. Konieczność stałego konkurowania na intensywnie rozwijającym się rynku FMCG,
2. Sytuacja gospodarcza kraju i poziom zamożności społeczeństwa, kształtujący popyt na oferowane przez Grupę towary i usługi,
3. Możliwość pozyskania kreatywnych pracowników do nowych przedsięwzięć,
4. Poziom cen rynkowych zakupywanych przez Grupę towarów, usług i materiałów, w szczególności ceny paliw stanowią istotny, niezależny od Spółki element kosztów dystrybucji,
5. Polityka państwa w zakresie kształtowania się stóp procentowych i podatków.

7.3 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa nie sporządzała i nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących II kwartału 2007 roku.

8. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

8.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	TYS. PLN		TYS. EURO	
	2 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	2 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	315 540	539 979	81 988	138 449
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 448	6 314	2 975	1 619
III. Zysk (strata) brutto	10 820	5 370	2 811	1 377
IV. Zysk (strata) netto	9 056	4 301	2 353	1 103
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 469	6 669	382	1 710
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 670)	(4 508)	(1 473)	(1 156)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 361	200	1 133	51
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	160	2 361	42	605
IX. Aktywa razem	377 064	261 946	100 129	64 784
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 073	170 509	7 189	42 170
XI. Zobowiązania długoterminowe	252	26 411	67	6 532
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 821	144 098	7 122	35 638
XIII. Kapitał własny	349 991	91 437	92 939	22 614
XIV. Kapitał zakładowy	13 270	6 635	3 524	1 641
XV. Liczba akcji*	13 052 727	6 635 100	13 052 727	6 635 100
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) zannualizowany	1,36	1,31	0,35	0,34
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	26,81	13,75	7,12	3,40
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	1,74	2,76	0,46	0,68

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

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- 3 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 dwóch kwartałów 2007 wyniósł 3,8486 PLN/EURO a dla dwóch kwartałów 2006 wyniósł 3,9002 PLN/EURO
- 4 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.

8.2 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Przychody ze sprzedaży	11 037	315 540	282 567	539 979
Koszt własny sprzedaży	4 934	(267 953)	(254 223)	(486 888)
Zysk na sprzedaży	15 971	47 587	28 344	53 091
Pozostałe przychody operacyjne	238	385	164	295
Koszty sprzedaży	(1 245)	(21 640)	(18 649)	(35 960)
Koszty ogólnego zarządu	(7 730)	(14 699)	(5 991)	(10 439)
Pozostałe koszty operacyjne	25	(185)	(387)	(673)
Zysk operacyjny	7 259	11 448	3 481	6 314
Przychody finansowe	130	425	172	334
Koszty finansowe	(197)	(1 053)	(586)	(1 278)
Zysk przed opodatkowaniem	7 192	10 820	3 067	5 370
Podatek dochodowy	(948)	(1 764)	(569)	(1 069)
Zysk netto	6 244	9 056	2 498	4 301

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	17 811	8 683
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	13 052 727	6 635 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	1,36	1,31

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

8.3 Skrócony jednostkowy bilans

	na dzień 30 czerwca 2007	na dzień 31 marca 2007	na dzień 30 czerwca 2006	na dzień 31 marca 2006
Majątek trwały	360 490	356 872	94 273	94 351
Rzeczowy majątek trwały	29 434	49 859	51 328	51 711
Wartości niematerialne i prawne	2 114	545	293	213
Aktywa finansowe	326 940	303 240	41 157	41 192
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	73	172	76	89
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 929	3 056	1 419	1 146
Majątek obrotowy	16 574	186 138	167 673	165 260
Zapasy	15	83 354	84 235	84 419
Należności	10 715	88 285	76 762	75 397
Zaliczki na podatek dochodowy	0			
Krótkoterminowe papiery wartościowe	1 991	3 491		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	669	1 399	910	1 189
Środki pieniężne	2 977	6 339	2 721	2 343
Inne aktywa finansowe	207	3 270	3 045	1 912
Aktywa razem	377 064	543 010	261 946	259 611
Kapitał własny	349 991	333 366	91 437	91 261
Kapitał akcyjny	13 270	13 004	6 635	6 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	286 448	276 333	34 360	34 360
Kapitał zapasowy	1 526	1 526	1 526	1 526
Kapitał rezerwowy	28 576	28 576	44 567	38 285
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0			
Zyski zatrzymane	20 171	13 927	4 349	10 455
Zobowiązania długoterminowe	252	49 101	26 411	25 317
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	0	48 323	24 693	24 820
Rezerwy	10	73	983	55
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	242	705	735	442
Zobowiązania krótkoterminowe	26 821	160 543	144 098	143 033
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	19 907	19 740	22 448	25 413
Zobowiązania krótkoterminowe	5 860	133 441	119 898	116 007
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	284	3 199	183	183
Rezerwy	768	4 130	1 563	1 410
Przychody przyszłych okresów	2	33	6	20
Pasywa razem	377 064	543 010	261 946	259 611
Wartość księgowa		349 991		91 437
Liczba akcji*		13 052 727		6 635 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		26,81		13,78

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

8.4 Skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2007	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 stycznia 2007 skorygowany	12 924	273 292	1 526	28 576		11 115	327 433
Zysk netto za 6 miesięcy do 30 czerwca 2007						9 056	9 056
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	346	13 156					13 502
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
30 czerwca 2007	13 270	286 448	1 526	28 576		20 171	349 991
1 kwietnia 2007	13 004	276 333	1 526	28 576		13 927	333 366
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 kwietnia 2007 skorygowany	13 004	276 333	1 526	28 576		13 927	333 366
Zysk netto za 3 miesiące do 30 czerwca 2007						6 244	6 244
Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji	266	10 115					10 381
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
30 czerwca 2007	13 270	286 448	1 526	28 576		20 171	349 991

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
1 stycznia 2006	6 635	34 360	1 526	38 285		8 653	89 459
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 stycznia 2006 skorygowany	6 635	34 360	1 526	38 285		8 653	89 459
Zysk netto za 6 miesięcy do 30 czerwca 2006						4 301	4 301
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały				6 282		-6 282	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok						-2 323	-2 323
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
30 czerwca 2006	6 635	34 360	1 526	44 567		4 349	91 437
1 kwietnia 2006	6 635	34 360	1 526	38 285		10 455	91 261
Zmiana standardów rachunkowości i polityk rachunkowości							
1 kwietnia 2006 skorygowany	6 635	34 360	1 526	38 285		10 455	91 261
Zysk netto za 3 miesiące do 30 czerwca 2006						2 498	2 498
Podział zysku za 2005 rok - przeznaczenie na kapitały				6 282		-6 282	
Dywidenda dla akcjonariuszy z podziału zysku za 2005 rok						-2 322	-2 322
Efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne							
30 czerwca 2006	6 635	34 360	1 526	44 567		4 349	91 437

8.5 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2007	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006
Zysk (strata) netto	6 244	9 056	2 498	4 301
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 275	3 476	2 105	4 162
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	63	851	525	1 143
Podatek dochodowy	(816)			
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(141)	(213)	(61)	(81)
Zmiana stanu rezerw	(3 887)	(4 196)	1 375	1 354
Zmiana stanu zapasów	83 325	74 071	185	1 901
Zmiana stanu należności	77 494	81 303	(1 413)	(8 411)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 863	1 068	5	(470)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(129 036)	(118 495)	1 140	2 746
Inne korekty	(45 363)	(45 452)	(14)	24
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 979)	1 469	6 345	6 669
Wpływy	28 847	25 737	181	273
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	207	878	132	198
Zbycie aktywów finansowych	25 571	21 700	6	6
Dywidendy otrzymane				
Odsetki otrzymane	(31)	59	43	69
Spłata udzielonych pożyczek	3 100	3 100		
Wydatki	(30 052)	(31 407)	(2 548)	(4 781)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(5 249)	(6 504)	(1 448)	(3 681)
Nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(4 186)	(4 186)		
Nabycie aktywów finansowych			(1 100)	(1 100)
Udzielenie pożyczek	(100)	(100)		
Pozostałe wydatki	(20 517)	(20 617)		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 205)	(5 670)	(2 367)	(4 508)
Wpływy	28 650	59 765	40 133	71 552
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		5 158	11 339	20 894
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	28 650	54 607	28 794	50 658
Wpływy z emisji akcji				
Wydatki	(21 828)	(55 404)	(43 734)	(71 352)
Spłata kredytów i pożyczek		(1 788)	(16 731)	(23 847)
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	(21 672)	(52 672)	(26 700)	(46 600)
Zapłacone odsetki i opłaty	(156)	(944)	(303)	(905)
Zapłacone dywidendy				
Pozostałe				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 822	4 361	(3 601)	200
Zmiana stanu środków pieniężnych	(3 362)	160	377	2 361
Środki pieniężne na początek okresu	6 339	2 817	2 344	360
Środki pieniężne na koniec okresu	2 977	2 977	2 721	2 721

Lublin, sierpień 2007

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2007-08-14	Artur Kawa	Prezes Zarządu podpis
2007-08-14	Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu podpis
2007-08-14	Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu- Dyrektor Finansowy podpis
2007-08-14	Jacek Dudzik	Członek Zarządu- Dyrektor ds. Informatyki podpis
2007-08-14	Renata Bronisz-Czyż	Członek Zarządu- Dyrektor Personalny podpis
2007-08-14	Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu- Dyrektor Zakupu podpis
2007-08-14	Lesław Syguła	Członek Zarządu- Dyrektor ds. Restrukturyzacji podpis
2007-08-14	Piotr Laskowski	Członek Zarządu- Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji podpis
2007-08-14	Marek Wesołowski	Członek Zarządu- Dyrektor ds. Działalności Detalicznej podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

2007-08-14	Elżbieta Świniarska	Dyrektor Ekonomiczny podpis
------------	---------------------	----------------------	-----------------