

**Emperia Holding S.A.**  
**Ul. Melgiewska 7-9**  
**20-952 Lublin**

**Opinia i raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Emperia Holding S.A., z siedzibą w Lublinie przy ulicy Mełgiewskiej 7-9, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **596 386 339,32** złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **14 630 368,95** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **256 543 825,19** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **29 776 570,32** złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ( Dz. U. 02.76.694),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki Emperia Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Emperia Holding S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 5 maja 2008 roku

**BDO Numerica S.A.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Biegły dokonujący badania**  
**Anna Bernaziuk**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 173/223

**Działający w imieniu BDO Numerica S.A.**  
**dr André Helin**  
State Authorized Public Accountant  
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502  
Prezes BDO Numerica S.A.

**Emperia Holding S.A.**  
**Ul. Mełgiewska 7-9**  
**20-952 Lublin**

**Raport uzupełniający opinię**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	6
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	14
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	18

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1 Nazwa i forma prawna**

Emperia Holding Spółka Akcyjna.

Spółka może używać nazwy skróconej: Emperia Holding S.A.

Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 kwietnia 2007 r. dokonano zmiany nazwy Spółki z Eldorado S.A. na Emperia Holding S.A.

#### **1.2 Siedziba Spółki**

20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9

W badanym okresie zmianie uległ adres siedziby spółki z ulicy Metalurgicznej 30, 20-234 Lublin na ulicę Mełgiewską 7-9, 20-952 Lublin.

#### **1.3 Przedmiot działalności**

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów mechanicznych, motocykli oraz artykułów użytku osobistego i domowego,
- informatyka,
- transport, gospodarka magazynowa i łączność,
- obsługa nieruchomości, wynajem, nauka i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej,
- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszków emerytalno-rentowych,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i z ubezpieczeniami.

Do dnia 31 marca 2007 r. podstawowym przedmiotem działalności Spółki był handel hurtowy artykułami spożywczymi.

Od dnia 31 marca 2007 r. podstawowym zakresem działania spółki Emperia Holding S.A., jako spółki holdingowej, jest zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie pewnych funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych (takich jak: koordynacja polityki zakupowej i sprzedażowej, zarządzanie finansami, zarządzanie wybranymi grupami aktywów i pasywów oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących hurtową i dystrybucyjną sprzedaż artykułów z sektora FMCG.

#### **1.4 Podstawa działalności**

Emperia Holding S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 października 1994 r. (Rep. A Nr 366/94) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

#### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

W dniu 9 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Lublinie – XI Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000034566.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB – 3367.

#### **1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP 712-10-07-105  
REGON 430450457

#### **1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego**

Na 31 grudnia 2007 roku wysokość kapitału zakładowego wynosiła 14.770.200 szt. o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje nie są uprzywilejowane.

W badanym okresie objętych zostało 346 215 akcji serii J i K o wartości nominalnej 1 zł w zamian za aport w postaci akcji Spółki BOS S.A. w wyniku realizacji uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 listopada 2006 r. Cena emisyjna akcji wynosiła 39 zł.

Uchwałą Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 lipca 2007 roku podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie większej niż 14 770 200,00 zł, tj. o kwotę nie wyższą niż 1 500 000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 zł. Akcje przeznaczone zostały do subskrypcji publicznej. Cena emisyjna akcji wynosiła 155 zł.

W wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii J, K i L podwyższony został kapitał zakładowy spółki o 1 846 215,00 zł.

W dniu 17 sierpnia 2007 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 140 388,00 zł w drodze emisji 140 388 akcji imiennych serii Ł o wartości nominalnej 1 zł. Akcje w podwyższonym kapitale Spółki objęte zostały w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów w spółce Maro Markety Sp. z o.o. Cena emisyjna akcji wynosiła 110 zł.

Uchwałą z dnia 3 września 2007 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Kapitał zakładowy został podwyższony w drodze emisji 82 144 akcji imiennych serii M o wartości nominalnej 1 zł. Akcje

w podwyższonym kapitale zakładowym objęte zostały w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów w spółce Centrum Sp. z o.o. Cena emisyjna akcji wynosiła 91 zł.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spółka nie dokonała rejestracji wyemitowanych akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym. Akcje serii Ł oraz M zostały zarejestrowane w dniu 12 lutego 2008 roku.

Głównymi Akcjonariuszami Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Akcjonariusz	Akcje	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w liczbie głosów na WZA
Commercial Union OFE	1 397 436	9,32%	1 397 436	9,32%
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,27%	1 090 537	7,27%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,67%	1 000 086	6,67%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	813 884	5,43%	813 884	5,43%
Pozostali	10 690 789	71,31%	10 690 789	71,31%
<b>Razem:</b>	<b>14 992 732</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 992 732</b>	<b>100,00%</b>

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2007 r. wyniósł 536 226 835,28 zł. W badanym okresie uległ on zwiększeniu w wyniku dodatkowych akcji o 262 934 857,24 zł (agio w kwocie 266 851 422,00 zł zostało pomniejszone o koszty emisji 3 916 564,76 zł).

Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2007 r. wyniósł 1 526 244,29 zł i nie uległ zmianie w badanym okresie.

Uchwałą nr 5 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 lipca 2007 roku postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy zysk osiągnięty w 2006 roku w kwocie 13 056 289,40 zł oraz kwotę 10 033 858,60 zł z zysków wypracowanych przez Spółkę w latach ubiegłych. Dzień dywidendy został wyznaczony na 14.09.2007 r., a dzień wypłaty dywidendy na 22.10.2007 r. Łącznie na wypłatę dywidendy przeznaczono 23 090 148,00 zł, co odpowiada kwocie 1,74 zł na jedną akcję.

W badanym okresie Spółka wygosparowała 14 630 368,95 zł zysku netto.

Łączna wartość kapitałów własnych Spółki na dzień bilansowy wynosi 583 976 799,71 zł.

## 1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2007 roku okresu członkami Zarządu byli:

1/ Artur E. Kawa	Prezes Zarządu
2/ Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu
3/ Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu
4/ Jacek R. Dudzik	Członek Zarządu
5/ Renata V. Bronisz-Czyż	Członek Zarządu
6/ Jarosław Rudnicki	Członek Zarządu
7/ Lesław Syguła	Członek Zarządu
8/ Piotr Laskowski	Członek Zarządu
9/ Marek G. Wesołowski	Członek Zarządu
10/Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu

W dniu 10 stycznia 2007 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/2007 został powołany z dniem 15 stycznia 2007 na stanowisko Członka Zarządu Pan Piotr Laskowski - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 30/2007 z dnia 15 czerwca 2007 został powołany na stanowisko Członka Zarządu Pan Marek G. Wesołowski – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej.

16 lipca 2007 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 35/2007 Pan Grzegorz Wawerski – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej, został powołany na Członka Zarządu z dniem 21 sierpnia 2007.

W związku z otrzymaną rezygnacją Rada Nadzorcza odwołała Pana Piotra Laskowskiego z funkcji Członka Zarządu z dniem 3 stycznia 2008 r.

## **1.9 Rada Nadzorcza**

1/ Ireneusz Zięba	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2/ Zenon A. Mierzejewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3/ Piotr Kawa	Członek Rady Nadzorczej
4/ Wincenty Mura	Członek Rady Nadzorczej
5/ Piotr Długosz	Członek Rady Nadzorczej
6/ Tomasz M. Krysztofiak	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 stycznia 2007 roku Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odwołało Pana Wojciecha Krossutha z funkcji członka Rady Nadzorczej oraz powołało Pana Zenona Mierzejewskiego i Wincentego Mura na członków Rady Nadzorczej. Pan Tomasz Krysztofiak odwołany został z funkcji członka Rady Nadzorczej i powołany na członka niezależnego Rady Nadzorczej.

Z dniem 5 kwietnia 2007r. Zarząd przyjął rezygnację członka Zarządu Pana Władysława Wawerskiego.

Pan Piotr Długosz został powołany przez Zarząd na członka Rady Nadzorczej w dniu 1 czerwca 2007 r.

W związku z rezygnacją Wincentego Mury z funkcji członka Rady Nadzorczej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w Uchwale nr 1 z dnia 3 stycznia 2008 roku odwołało z go z funkcji członka Rady Nadzorczej a następnie w Uchwale nr 2 powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Laskowskiego.

## **1.10 Zatrudnienie**

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 334 osoby.

## **1.11 Informacja o jednostkach powiązanych**

Spółka stanowi Podmiot Dominujący w Grupie Kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding objętych konsolidacją na dzień 31.12.2007**

	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji	Udział % w kapitale zakładowym	Data objęcia kontroli
Groszek Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	25.04.1995
Elpro Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	15.02.2001
Infinite Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	11.03.1997
Stokrotka Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	27.01.1999
Eldorado Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	23.01.2007
Milea Sp. z o.o. (dawniej Infoza Sp. z o.o.)	Zależna	Pełna	100%	08.01.2007
BOS S.A.	Zależna	Pełna	100%	02.01.2007
Dystrybucja Logistyka Serwis S.A.	Zależna	Pełna	100%	02.01.2007
Sygel-Jool S.A.	Zależna	Pełna	100%	02.01.2007
DEF Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	02.01.2007
Express Podlaski Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	02.01.2007
Arsenal Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	02.01.2007
Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji	Zależna	Pełna	100%	02.01.2007
Jaskółka Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	02.01.2007
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	02.01.2007
Społem Tychy Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	79,54%	06.07.2007
Centrum Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	10.09.2007
Maro-Markety Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	100%	12.09.2007
Euro Sklep S.A.	Zależna	Pełna	100%	24.10.2007

Poza wymienionymi powyżej spółkami powiązanymi w skład Grupy Kapitałowej wchodzi jednostki zależne wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostka dominująca posiada również udziały (akcje) w jednostkach stowarzyszonych oraz udziały i akcje w innych jednostkach niż powiązane. Szczegółowy wykaz ww. spółek zaprezentowano w nocie nr 10.1 Informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego za rok 2007.

Zmiany jakie nastąpiły w składzie Grupy Kapitałowej w badanym okresie opisano w pkt. 2.1 raportu.

Szczegółowe informacje sposobu rozliczenia transakcji zostały opisane w nocie nr 10.2.9 Informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego za rok 2007.

**2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe**

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **596 386 339,32** złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **14 630 368,95** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **256 543 825,19** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę **29 776 570,32** złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego Badanie**

BDO Numerica S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 18 sierpnia 2007 roku w siedzibie Spółki w dniach od 10 grudnia do 14 grudnia 2007 oraz w dniach od 17 marca do 21 marca 2008 roku przez BDO Numerica S.A. pod kierunkiem Anny Bernaziuk - Biegłego Rewidenta nr ewid. 173/223.

Biegły rewident został wybrany do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 Uchwałą nr 37 Rady Nadzorczej z dnia 16 lipca 2007 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica S.A. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe Eldorado S.A. (obecnie Emperia Holding S.A.) sporządzone za okres 01.01.2006 – 31.12.2006 r., które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2006 – 31.12.2006 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 lipca 2007 roku.

Uchwałą nr 5 z dnia 16 lipca 2007 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 23 090 148 zł, z czego 13 056 289,40 zł stanowi zysk netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006, natomiast kwota 10 033 858,60 zł stanowi zyski wypracowane przez Spółkę w latach ubiegłych. Do dywidendy zostali uprawnieni akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługują w dniu 14 września 2007 roku (dzień dywidendy).

Dywidenda została wypłacona 22 października 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 przekazano we właściwych, terminach do Urzędu Skarbowego w dniu 26 lipca 2007, do Sądu Rejestrowego w dniu 25 lipca 2007 oraz do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 31 lipca 2007.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1971 poz. 11348 z dnia 29 listopada 2007r.

## **5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym**

### **5.1 Kontrole zewnętrzne**

W okresie od 28 maja do 14 czerwca 2007 roku Urząd Skarbowy w Lublinie kontroli w zakresie zasadności zwrotu podatku od towarów i usług za miesiące: marzec, kwiecień 2007 r.

W bieżącym okresie Spółka podlegała również kontrolom krzyżowym w zakresie VAT dokonywanym przez urząd skarbowy.

W wyniku przeprowadzonych kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze, jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

### **5.2 Istotne zmiany organizacyjne**

Z dniem 23 stycznia 2007 roku, decyzją rady Nadzorczej Spółki Eldorado S.A. (obecnie Emperia Holding S.A.) z dnia 15 grudnia 2006, zarejestrowana została Spółka Eldorado Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, nr KRS 272382.

Kapitał zakładowy spółki po rejestracji składał się 200 udziałów po 500 złotych każdy, o łącznej wartości 100 000,00 zł. Emperia Holding SA objęła 100% udziałów w kapitale udziałowym spółki uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Eldorado Sp. z o.o. stanowi jednostkę zależną Emperia Holding S.A. i podlega konsolidacji. W dniu 22 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Eldorado S.A. (obecnie Emperia Holding S.A.) w postaci pionu hurtowej dystrybucji towarów. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2007 roku w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego na poczet pokrycia udziałów obejmowanych przez Eldorado S.A. (obecnie Emperia Holding S.A.) w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Eldorado Sp. z o.o.

Wszystkie nowoutworzone udziały w ilości 140 000 oraz wartości nominalnej 500 zł każdy zostały objęte przez Eldorado S.A. (obecnie Emperia Holding S.A.).

Dnia 6 kwietnia 2007 r. Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Eldorado Sp. z o.o. o kwotę 70 000 tys. zł.

Przedmiot wkładu stanowiła zorganizowana część przedsiębiorstwa Eldorado S.A., na którą składa się organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązania, związanych z prowadzoną przez Spółkę Eldorado S.A. działalnością w zakresie hurtowej dystrybucji artykułów spożywczych oraz chemii

gospodarczej, mającego formę struktury organizacyjnej, którą tworzy centrum logistyczne w Lublinie oraz 17 filii terenowych.

Wartość aktywów finansowych ujętych w księgach badanej Spółki na dzień bilansowy wynosi 70 102 515,54 zł.

Dane finansowe dotyczące wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa zostały opisane w punkcie 10.2.9 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

## **6. Naruszenie prawa**

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

### 1.1 Bilans

(w PLN)

	<u>31.12.2007</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2006</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2005</u>	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
rzeczowy majątek trwały	35 921 818,96	6,02	50 481 002,53	9,52	51 360 023,10	20,59
wartości niematerialne i prawne	2 684 592,60	0,45	250 455,23	0,05	260 546,72	0,10
aktywa finansowe	428 611 126,98	71,87	300 469 836,34	56,68	43 091 695,89	17,26
należności długoterminowe	75 242,03	0,01	165 412,09	0,03	95 885,54	0,04
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 086 991,92	0,18	2 810 189,54	0,53	1 481 160,18	0,59
	<b>468 379 772,49</b>	<b>78,53</b>	<b>354 176 895,73</b>	<b>66,81</b>	<b>96 289 311,43</b>	<b>38,58</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
zapasy	6 175,80	0,00	74 099 832,13	13,98	83 678 998,43	33,53
należności krótkoterminowe	10 580 321,93	1,76	92 615 681,31	17,47	68 410 653,12	27,41
krótkoterminowe papiery wartościowe	84 430 117,49	14,17	2 995 312,85	0,57	0,00	0,00
czynne rozliczenia międzyokresowe	396 221,43	0,07	832 475,51	0,16	845 211,50	0,34
środki pieniężne	32 593 730,18	5,47	2 817 159,86	0,53	360 085,10	0,14
Inne aktywa finansowe	0,00	0,00	2 569 500,00	0,48	12 000,00	0,00
	<b>128 006 566,83</b>	<b>21,47</b>	<b>175 929 961,66</b>	<b>33,19</b>	<b>153 306 948,15</b>	<b>61,42</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>596 386 339,32</b>	<b>100,00</b>	<b>530 106 857,39</b>	<b>100,00</b>	<b>249 596 259,58</b>	<b>100,00</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
kapitał akcyjny/zakładowy	14 770 200,00	2,48	12 923 985,00	2,44	6 635 100,00	2,66
kapitał akcyjny niezarejestrowany	222 532,00	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	536 226 835,28	89,91	273 291 978,04	51,55	34 360 391,04	13,76
kapitał zapasowy	1 526 244,29	0,26	1 526 244,29	0,29	1 526 244,29	0,61
kapitał rezerwowy	18 542 302,38	3,11	28 576 160,98	5,39	38 284 805,70	15,34
zyski zatrzymane	12 688 685,76	2,13	11 114 606,21	2,10	6 662 548,09	2,67
	<b>583 976 799,71</b>	<b>97,93</b>	<b>327 432 974,52</b>	<b>61,77</b>	<b>87 469 089,12</b>	<b>35,04</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	0,00	0,00	43 689 069,61	8,24	17 043 295,38	6,83
rezerwy	42 840,00	0,01	73 021,00	0,01	55 001,00	0,02
rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	443 916,51	0,06	679 816,97	0,13	358 588,08	0,14
	<b>486 756,51</b>	<b>0,07</b>	<b>44 441 907,58</b>	<b>8,38</b>	<b>17 456 884,46</b>	<b>6,99</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	0,00	0,00	28 991 388,40	5,47	28 645 671,96	11,48
zobowiązania krótkoterminowe	8 162 174,94	1,37	122 608 388,88	23,13	114 057 817,34	45,70
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	119 170,00	0,02	2 162 321,00	0,41	426 548,00	0,17
rezerwy	3 634 393,62	0,61	4 463 465,53	0,84	1 513 833,00	0,61
przychody przyszłych okresów	7 044,54	0,00	6 411,48	0,00	26 415,70	0,01
	<b>11 922 783,10</b>	<b>2,00</b>	<b>158 231 975,29</b>	<b>29,85</b>	<b>144 670 286,00</b>	<b>57,97</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>596 386 339,32</b>	<b>100,00</b>	<b>530 106 857,39</b>	<b>100,00</b>	<b>249 596 259,58</b>	<b>100,00</b>

## 1.2 Rachunek zysków i strat

(w PLN)

	<b>Rok kończący się 31.12.2007</b>	Dynamika 2007/2006	<b>Rok kończący się 31.12.2006</b>	Dynamika 2006/2005	<b>Rok kończący się 31.12.2005</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	51 824 304,97	22,03%	42 468 673,95	49,29%	28 447 741,79
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	291 726 103,77	-73,48%	1 099 828 671,69	5,77%	1 039 835 625,36
	<b>343 550 408,74</b>	<b>-69,92%</b>	<b>1 142 297 345,64</b>	<b>6,93%</b>	<b>1 068 283 367,15</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów</b>					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18 743 096,72	-	0,00	-	0,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	267 613 836,58	-73,78%	1 020 800 945,85	5,87%	964 186 977,28
	<b>286 356 933,30</b>	<b>-71,95%</b>	<b>1 020 800 945,85</b>	<b>5,87%</b>	<b>964 186 977,28</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>57 193 475,44</b>	<b>-52,93%</b>	<b>121 496 399,79</b>	<b>16,72%</b>	<b>104 096 389,87</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	639 376,12	9,80%	582 336,03	0,31%	580 520,74
<b>Koszty sprzedaży</b>	21 725 152,38	-72,54%	79 121 073,89	7,70%	73 464 849,62
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	17 234 469,06	-25,69%	23 192 804,86	36,63%	16 974 355,89
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	299 557,77	-81,32%	1 603 787,02	16,29%	1 379 174,28
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>18 573 672,35</b>	<b>2,27%</b>	<b>18 161 070,05</b>	<b>41,24%</b>	<b>12 858 530,82</b>
<b>Przychody finansowe</b>	2 042 004,04	179,08%	731 678,34	0,22%	730 090,70
<b>Koszty finansowe</b>	2 615 723,28	5,12%	2 488 266,46	-25,10%	3 321 964,13
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>17 999 953,11</b>	<b>9,73%</b>	<b>16 404 481,93</b>	<b>59,78%</b>	<b>10 266 657,39</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	3 369 584,16	0,64%	3 348 192,53	65,50%	2 023 050,25
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	0,00	-	0,00	-	0,00
<b>Zysk netto</b>	<b>14 630 368,95</b>	<b>12,06%</b>	<b>13 056 289,40</b>	<b>58,38%</b>	<b>8 243 607,14</b>

### **1.3.Podstawowe wskaźniki finansowe**

	<b>Rok kończący się 31.12.2007</b>	<b>Rok kończący się 31.12.2006</b>	<b>Rok kończący się 31.12.2005</b>
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	2,45%	2,46%	3,30%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	2,51%	3,99%	9,42%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	4,26%	1,14%	0,77%
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	10,74	1,11	1,06
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	10,74	0,64	0,48
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług* x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	58,00	27,00	24,00
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług* x 365 dni}}{\text{Koszty sprzedanych produktów}}$	73,00	40,00	41,00
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>			
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	1,25	0,92	0,91
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
$\frac{\text{średni stan zapasów* x 365 dni}}{\text{Koszty sprzedanych produktów}}$	48,00	29,00	32,00

\* średni stan należności, zobowiązań oraz zapasów jest liczony jako średnia arytmetyczna salda pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

#### **1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna**

W porównaniu do poprzedniego roku obrotowego suma bilansowa na dzień 31.12.2007 r. uległa zwiększeniu o 12,51%.

Majątek Spółki znajduje pokrycie głównie w kapitale własnym stanowiącym 97,93% sumy bilansowej. W badanym roku wzrósł udział kapitału własnego o 78,35% w stosunku do okresu poprzedniego, co wynika z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J, K, L, Ł i M. Zmiany w wysokości kapitału własnego zostały opisane w punkcie 1.7 niniejszego raportu.

W strukturze aktywów spółki dominują aktywa finansowe stanowiące 71,87% sumy bilansowej wobec 56,68% w poprzednim okresie.

Należności, które wykazywały w roku poprzednim 17,47% sumy bilansowej spadły o prawie 89% w bieżącym okresie, ze względu na zmianę przedmiotu działalności Spółki tzn. zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci „pionu hurtowej dystrybucji towarów” do Eldorado Sp. z o.o..

Efektom opisaną powyżej zmiany działalności Spółki (obecnie pełni funkcje holdingowe) było również zmniejszenie o prawie 100% wartości zapasów w stosunku do poprzedniego roku.

Na skutek zakupu obligacji w bieżącym okresie wzrósł udział w sumie bilansowej pozycji krótkoterminowych papierów wartościowych i osiągnął poziom 14,17%.

W badanym okresie Spółka zanotowała spadek zysku na sprzedaży o 52,93% w stosunku do porównywalnego okresu oraz wzrost zysku netto o 12,06%.

Spadek wskaźnika rentowności kapitału własnego z 3,99% w ubiegłym roku do 2,51% w roku badanym, wynika z podwyższenia kapitału zakładowego. Na wzrost zysku netto pozytywnie wpłynęła wielkość osiągniętych w badanym okresie przychodów finansowych z tytułu odsetek (o 79,08% w stosunku do roku poprzedniego), przy utrzymaniu na niezmiennym poziomie kosztów finansowych.

Wskaźniki płynności znacznie wzrosły w porównaniu do roku 2006 i kształtują się na poziomie wielokrotnie przewyższającym wartości uznawane za optymalne. Fakt ten wynika przede wszystkim ze zmiany profilu działalności Spółki. W związku z planami rozwoju grupy kapitałowej Spółka Emperia Holding S.A. utrzymuje wysoki poziom środków pieniężnych oraz papierów wartościowych o krótkim terminie zapadalności.

Wskaźniki spłaty zobowiązań i należności oraz wskaźnik obrotu zapasami wynosiły odpowiednio 73, 58, 48 dni. Ich znaczne zmiany związane są z procesem przekształcenia badanej Spółki w spółkę holdingową.

Podsumowując, zarówno osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa grupy kapitałowej nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

##### **1.1 System rachunkowości**

Jednostka posiada dokumentację, zatwierdzoną przez Zarząd Spółki, opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, która obejmuje:

- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- Zakładowy Plan Kont,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych w powiązaniu z syntetyką.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły i zgodny z aktualnie obowiązującymi przepisami prawnymi.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

Księgi rachunkowe spełniają wymogi określone przez ustawę o rachunkowości w zakresie przechowywania ksiąg rachunkowych.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są właściwie chronione i regularnie archiwizowane. Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

##### **1.2 Inwentaryzacja składników majątku**

W badanym okresie Spółka przeprowadziła inwentaryzację:

- drogą spisu z natury - środków pieniężnych w kasie na 31 grudnia 2007 r.;
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków – środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2007 r.;
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od kontrahentów: należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2007 r..

Pozostałe składniki aktywów i pasywów zostały zinwentaryzowane według stanu na dzień 31.12.2007 roku drogą porównania danych księgowo – rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników.

Inwentaryzacja składników majątku została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694), poprawnie rozliczona, a różnice inwentaryzacyjne ujęte w księgach.

### **1.3 Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31.12.2007 r. wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

## **2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat** (w zł)

<b>2.1. Aktywa finansowe</b>	<b>428 611 126,98</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	71,87%

Na aktywa finansowe składają się głównie udziały i akcje w jednostkach zależnych wymienionych w punkcie 10.1 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

### **BOS S.A.**

Dnia 2 stycznia 2007 r. w wyniku rejestracji akcji serii H i I Spółka objęła kontrolę nad spółką BOS S.A. i Grupą Kapitałową BOS.

Połączenie polegało na nabyciu od akcjonariuszy BOS S.A. akcji imiennych w następujących etapach:

- 1) 31 282 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 94,77% kapitału zakładowego i uprawniające do takiej samej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 2) 399 akcji o wartości nominalnej 100 zł każdy, stanowiących 1,22% kapitału zakładowego i uprawniające do takiej samej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 3) 1 324 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 4,01% kapitału zakładowego i uprawniające do takiej samej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;

W wyniku wyszczególnionych powyżej transakcji Emperia Holding S.A. jest w posiadaniu 100,00% kapitału zakładowego BOS oraz dysponuje 100,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu BOS S.A.

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 zł, zaś wartość aktywów finansowych wzrosła o 14 058 631,20 zł.

### **„Społem” Tychy Sp. z o.o.**

Dnia 6 lipca 2007 roku w wyniku nabycia udziałów Emperia Holding S.A. objęła kontrolę nad spółką „Społem” Tychy Sp. z o.o.

Połączenie przebiegało w następujących etapach:

- 1) nabycie 100 682 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 48,58% kapitału zakładowego i uprawniających do 48,58 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu „Społem” Tychy Sp. z o.o.; dodatkowo spółki zależne BOS S.A. oraz DLS S.A. znajdowały się w posiadaniu udziałów w „Społem” Tychy Sp. z o.o. odpowiednio 13,82% oraz 0,48%;
- 2) obniżenie kapitału zakładowego w drodze umorzenie 35 838 udziałów wspólnika „Społem” Spółdzielnia Spożywców w Tychach w likwidacji (na skutek obniżenia kapitału zakładowego łączny udział spółek Grupy Kapitałowej Emperia Holding w „Społem” Tychy Sp. z o.o. wzrósł do 76,10% kapitału zakładowego i 76,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu); obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 10 października 2007 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach,
- 3) nabycie 5 905 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy od osób fizycznych będących udziałowcami Spółki, stanowiących 3,45% kapitału zakładowego „Społem” Tychy Sp. z o.o. i uprawniających do 3,45 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu „Społem” Tychy Sp. z o.o.

W wyniku wyszczególnionych powyżej transakcji Emperia Holding S.A. jest w posiadaniu 79,54% kapitału zakładowego oraz dysponuje 79,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu „Społem” Tychy Sp. z o.o., których wartość w księgach na dzień bilansowy wynosi 7 311 582,10 zł.

### **Centrum Spółka z o.o.**

W dniu 1 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. w Uchwale nr 19/2007 wyraziła zgodę na sfinansowanie nabycia udziałów Centrum Spółka z o.o.

W dniu 3 września 2007 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego dotyczącą nabycia udziałów spółki Centrum Sp. z o.o.

W dniu 10 września 2007 roku Emperia Holding S.A. nabyła 600 udziałów stanowiących 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników spółki Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Bartoszycach.

Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 21 464 584,04 zł. Na cenę nabycia składa się zakup udziałów za gotówkę oraz wniesienie aportu w postaci udziałów w zamian za objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emperia Holding S.A.

### **Maro-Markety Spółka z o.o.**

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. w Uchwale 20/2007 z dnia 1 czerwca 2007 r. wyraziła zgodę na sfinansowanie nabycia udziałów Spółki Maro-Markety Sp. z o.o.

W dniu 17 sierpnia 2007 r. Zarząd Spółki Emperia Holding S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji.

Emperia Holding S.A. nabyła w dniu 12 września 2007 roku 2 110 udziałów stanowiących 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu wspólników spółki Maro-Markety Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Udziały w Spółce zostały nabyte za łączną kwotę 26 401 598,65 zł. Na cenę nabycia składa się zakup udziałów za gotówkę oraz wniesienie aportu w postaci udziałów w zamian za objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emperia Holding S.A.

### **Euro Sklep S.A.**

Uchwałą nr 38/2007 z dnia 18 września 2007 r. Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. wyraziła zgodę na nabycie lub objęcie przez Emperia Holding S.A. lub Spółkę zależną pakietu kontrolnego akcji Euro Sklep S.A.

W dniu 24 października 2007 roku Emperia Holding S.A. nabyła 100% akcji spółki Euro Sklep S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej od osób fizycznych, będących akcjonariuszami Spółki tj. 1 230 akcji o wartości nominalnej 410 zł każda.

Na mocy Uchwały nr 4/XI/2007 z dnia 12 listopada 2007r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Euro Sklep S.A. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 12 196 nowych akcji imiennych o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 410 zł, które zostały objęte przez Emperia Holding S.A. w zamian za wkład gotówkowy.

W konsekwencji powyższych transakcji Emperia Holding S.A. znalazła się w posiadaniu 100% udziału w kapitale akcyjnym i uprawniającym do 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Łączna wartość powyższych transakcji wyniosła 15 651 044,51 zł.

### **SYDO Sp. z o.o. i Alpaga-Xema Sp. z o.o.**

Uchwałą nr 16/2007 z dnia 1 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. wyraziła zgodę na nabycie przez Spółkę Emperia Holding S.A. 100% udziałów SYDO Sp. z o.o. i Alpaga-Xema Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

W dniu 30 czerwca 2007r. we Wrocławiu pomiędzy Spółkami Emperia Holding S.A., SYDO Sp. z o.o., Alpaga-Xema Sp. z o.o. została zawarta umowa konsolidacyjna.

W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki SYDO Sp. z o.o., Emperia Holding S.A. stała się posiadaczem 80 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym Sydo Sp. z o.o. i uprawniających do 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym. Sydo Sp. z o.o. rozpoczęła także procedurę umarzania udziałów (z wyjątkiem należących do Emperia Holding S.A.) zmierzające do objęcia przez Emperia Holding S.A. 100% udziałów w SYDO Sp. z o.o.

W konsekwencji rejestracji w dniu 12 grudnia 2007 Emperia Holding S.A. stała się posiadaczem 67 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym spółki Alpaga-Xema i uprawniających do 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem gotówkowym.

Analogicznie jak w Sydo Sp. z o.o., spółka Alpaga-Xema wszczęła procedurę umorzenia udziałów, połączoną z umorzeniem kapitałów zakładowych spółki nie należących do Emperia Holding S.A. Po zakończeniu tego postępowania Emperia Holding stanie się właścicielem 100% udziałów w Alpaga-Xema Sp. z o.o.

W dniu 12 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy we Wrocławiu zarejestrował zmiany wysokości kapitału zakładowego spółek Sydo Sp. z o.o. oraz Alpaga-Xema Sp. z o.o.

Wartość aktywów finansowych w wyniku opisanych transakcji wzrosła o 27 018 637,10 zł.

### **Retail Services Poland S.A.**

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. w Uchwale 46/2007 z dnia 7 listopada 2007 r. wyraziła zgodę na nabycie lub objęcie przez Emperia Holding S.A. lub spółkę zależną 100% pakietu akcji spółki Retail Services Poland S.A. za kwotę nie wyższą niż 3 mln zł.

Emperia Holding S.A. nabyła 1 000 010 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach wynosi 1 527 537,01 zł.

### **Infoza Sp. z o.o. (obecnie Milea Sp. z o.o.)**

Rada Nadzorcza Eldorado S.A. (obecnie Emperia Holding S.A.) w Uchwale 6/2007 z dnia 26 stycznia 2007 wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej Infoza Sp. z o.o.

W dniu 08 stycznia 2007 r. Emperia Holding S.A. nabyła 200 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy w spółce Infoza Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku od spółki zależnej BOS SA.

Dnia 16 marca 2007 r. Sąd Gospodarczy dokonał rejestracji nabycia, jak również zmiany siedziby spółki.

W dniu 25 maja 2007 r. Emperia Holding S.A. nabyła 600 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy tj. o łącznej wysokości 300 000 zł w Spółce Infoza Sp. z o.o. od spółki zależnej BOS S.A.

W wyniku opisanych transakcji wartość posiadanych aktywów finansowych wyniosła 1 634 825,00 zł.

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A. wyraziła zgodę na zbycie 100% udziałów w Spółce zależnej Milea Sp. z o.o. na rzecz spółki zależnej Groszek Sp. z o.o. (obecnie Detal Koncept Sp. z o.o.) w drodze Uchwały nr 43 z dnia 22 października 2007r. W dniu 12 listopada 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy Emperia Holding S.A. a Spółką zależną Groszek Sp. z o.o. dotycząca sprzedaży 4 000 udziałów za cenę 265 zł każdy tj. za łączną cenę 1 060 000 zł; będących własnością Emperia Holding S.A.. Udziały stanowią 100% kapitału udziałowego i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Milea Sp. z o.o. z siedziba w Lublinie.

### **Jaskółka Sp. z o.o.**

W dniu 9 maja na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Jaskółka Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego.

Rada Nadzorcza Emperia Holding S.A w dniu 1 czerwca 2007 w Uchwale nr 17/2007 wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej Jaskółka Sp. z o.o. o kwotę 1 000 000 zł poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł za udział. Nowe udziały objęła Emperia Holding S.A. i pokryła je wkładem gotówkowym o wartości 3 000 000 zł., przy czym kwota 1 000 000 zł została przekazana na kapitał zakładowy, a kwota 2 000 000 zł na kapitał zapasowy.

Wartość transakcji w księgach badanej Spółki na dzień bilansowy wynosi 3 000 980,88 zł. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki 28.06.2007 r. Emperia Holding S.A. posiada łącznie 100% udziałów w kapitale udziałowym spółki Jaskółka Sp. z o.o. uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników, z czego bezpośrednio posiada 2 000 udziałów, zaś pośrednio przez BOS S.A. 12 200 udziałów.

### **Groszek Sp. z o.o. (obecnie Detal Koncept Sp. z o.o.)**

W dniu 21 grudnia 2007 r. nastąpiło podwyższenia kapitału zakładowego spółki Groszek Sp. z o.o. na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników. Kapitał zakładowy uległ podwyższeniu o kwotę 3 000 000 zł poprzez utworzenie 6 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Emperia Holding S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Emperia Holding S.A. uzyskała zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie opisanego powyżej nabycia w drodze Uchwał nr 44 z dnia 7 listopada 2007 r.

### **Eldorado Sp. z o.o.**

Nabycie udziałów zostało szczegółowo opisane w pkt. 5.2 raportu.

<b>2.2. Należności krótkoterminowe</b>	<b>10 580 321,93</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	1,76%

Najistotniejszą pozycję należności krótkoterminowych stanowią należności z tytułu dostaw i usług - stanowią one 79% wszystkich należności (w ujęciu netto).

Spółka utworzyła na dzień 31.12.2007 r. odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 5 493 897,52 zł.

Spółka na dzień 31.12.2007 r. potwierdziła w 100% należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych.

Na skutek zmiany przedmiotu działalności Spółki należności spadły w bieżącym okresie o 89% w porównaniu do zeszłego roku.

**2.3. Krótkoterminowe papiery wartościowe** **84 430 117,49**  
udział procentowy w sumie bilansowej 14,17%

Na pozycję krótkoterminowych papierów wartościowych składają się obligacje w jednostkach zależnych. Obligacje wycenione są w skorygowanej cenie nabycia.

**2.4. Kapitały własne** **583 976 799,71**  
udział procentowy w sumie bilansowej 97,93%

Struktura kapitału własnego:

kapitał akcyjny/zakładowy	14 770 200,00
kapitał akcyjny niezarejestrowany	222 532,00
kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	536 226 835,28
kapitał zapasowy	1 526 244,29
kapitał rezerwowy	18 542 302,38
zyski zatrzymane	12 688 685,76

Zmiany dotyczące kapitału własnego zostały opisane w pkt. 1.7 raportu.

### **2.5. Podatek dochodowy**

Kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych została przedstawiona w nocie 32 Informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego.

### **2.6. Zdarzenia po dacie bilansu**

Po dniu bilansowym nie zaszły żadne okoliczności mogące w istotny sposób zaważyć niekorzystnie na sytuacji finansowej Spółki.

## **3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe, i objaśnienia**

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską Emperia Holding S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

#### **4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo wzrost kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o kwotę **256 543 825,19** złotych zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

#### **5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### **6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy oraz Kodeksem spółek handlowych, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za ten okres.

#### **7. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeniach po dacie bilansu mogących niekorzystnie wpłynąć na sytuację Spółki.

Warszawa, dnia 5 maja 2008 roku.

**BDO Numerica S.A.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**

**Biegły dokonujący badania**  
**Anna Bernaziuk**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 173/223

**Działający w imieniu BDO Numerica S.A.**  
**dr André Helin**  
State Authorized Public Accountant  
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502  
Prezes BDO Numerica S.A.