

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

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

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

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę **1 487 202** tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **88 417** tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **332 196** tys. zł,
- skonsolidowany 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 **79 754** tys. zł,
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

1. przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 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 oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego 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	21

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

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. Zmiana nazwy została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie w dniu 11 maja 2007 r.

1.2 Siedziba jednostki dominującej

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

Do dnia 31 marca 2007 r. podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej 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 funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych, takich jak: koordynacja polityki zakupowej i sprzedażowej, zarządzanie finansami, zarządzanie wybranymi grupami aktywów i pasywów itd. oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących hurtową i dystrybucyjną sprzedaż artykułów szybko zbywalnych, czyli produktów FMCG (ang. Fast Moving Consumer Goods), do których należą przede wszystkim artykuły spożywcze, kosmetyki, chemia gospodarcza, alkohol i wyroby tytoniowe, drobne artykuły gospodarstwa domowego itp.

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.

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

Wcześniej 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 r. kapitał zakładowy spółki Emperia Holding S.A. wynosił 14 770 200,- zł i składał się z 14 770 200 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje nie są uprzywilejowane.

W badanym okresie miały miejsce następujące zdarzenia, które wpłynęły na wysokość kapitału zakładowego jednostki dominującej:

- w wyniku realizacji uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 listopada 2006 r. 346 215 akcji serii J i K (w tym 55 747 akcji serii J i 290 468 akcji serii K) o wartości nominalnej 1 zł każda zostało objętych przez akcjonariuszy spółki BOS S.A. w zamian za aport w postaci akcji spółki BOS S.A. Cena emisyjna akcji wynosiła 39 zł. W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowego w Lublinie w dniu 11 maja 2007 r. ww. emisji kapitał zakładowy jednostki dominującej podwyższony został o kwotę 346 215,- zł;
- uchwałą Nr 20 Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 16 lipca 2007 r. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty nie większej niż 14 770 200,- zł, tj. o kwotę nie wyższą niż 1 500 000,- zł w drodze emisji nie więcej niż 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje przeznaczone zostały do subskrypcji publicznej. Cena emisyjna akcji wynosiła 155 zł. Rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1 500 000,- zł w wyniku emisji akcji serii L nastąpiła w dniu 24 października 2007 r.

Łącznie w wyniku rejestracji przez sąd emisji akcji serii J, K i L kapitał zakładowy jednostki dominującej podwyższony został o 1 846 215,- zł.

Ponadto w dniu 17 sierpnia 2007 r. Zarząd jednostki dominującej podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego jednostki dominującej w granicach kapitału docelowego o kwotę 140 388,- zł w drodze emisji 140 388 akcji imiennych serii Ł o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje w podwyższonym kapitale jednostki dominującej

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

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 r. Zarząd jednostki dominującej 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 każda. 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.

Do dnia bilansowego akcje serii Ł oraz M nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym i w bilansie jednostki dominującej na 31 grudnia 2007 r. wykazywane są jako kapitał akcyjny niezarejestrowany w wysokości 222 532,- zł. Rejestracja nastąpiła w dniu 12 lutego 2008 r.

Głównymi Akcjonariuszami jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 r. byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	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%
Razem:	14 992 732	100,00%	14 992 732	100,00%

Powyższe zestawienie uwzględnia opłacone ale nie zarejestrowane na dzień 31 grudnia 2007 r. akcje serii Ł oraz M.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 536 226 835,28 zł. W badanym okresie uległ on zwiększeniu o kwotę 262 934 857,24 zł w związku z emisją dodatkowych akcji (agio w kwocie 266 851 422,- zł zostało pomniejszone o koszty emisji w wysokości 3 916 564,76 zł).

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 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 r. postanowiło przeznaczyć zysk netto osiągnięty w 2006 roku w kwocie 13 056 289,40 zł oraz kwotę 10 033 858,60 zł z zysków wypracowanych przez jednostkę dominującą w latach ubiegłych na wypłatę dywidendy. Dzień dywidendy został wyznaczony na 14 września 2007 r., a termin wypłaty dywidendy na 22 października 2007 r. Łącznie na wypłatę dywidendy przeznaczono 23 090 148,- zł, co odpowiada kwocie 1,74 zł na jedną akcję.

W badanym okresie jednostka dominująca wygoszparowała 14 630 368,95 zł zysku netto.

Łączna wartość kapitałów własnych Emperia Holding S.A. na dzień bilansowy wynosi 583 976 799,71 zł.

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

1.8 Zarząd jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2007 r. członkami Zarządu byli:

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

W dniu 10 stycznia 2007 r. uchwałą Rady Nadzorczej Nr 2/2007 pan Piotr Laskowski - Dyrektor ds. Rozwoju Dystrybucji został powołany na stanowisko członka Zarządu z dniem 15 stycznia 2007 r.

Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 30/2007 z dnia 15 czerwca 2007 r. został powołany na stanowisko członka Zarządu Marek Grzegorz Wesołowski – Dyrektor ds. Działalności Detalicznej.

16 lipca 2007 r. uchwałą Rady Nadzorczej Nr 35/2007 pan Grzegorz Wawerski – Dyrektor ds. Rozwoju Działalności Detalicznej, został powołany na członka Zarządu z dniem 21 sierpnia 2007 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

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

Z dniem 5 kwietnia 2007 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej w Emperia Holding S.A. złożył pan Władysław Wawerski.

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

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

W związku z rezygnacją Wincentego Mury z funkcji członka Rady Nadzorczej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale Nr 1 z dnia 3 stycznia 2008 r. odwołało go z funkcji członka Rady Nadzorczej a następnie w uchwale Nr 2 powołało na członka Rady Nadzorczej Piotra Laskowskiego.

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie w jednostce dominującej na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 334 osoby.

2. Ogólna charakterystyka Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodzi następujące jednostki, których sprawozdania finansowe objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem:

Lp.	Nazwa jednostki	Podstawowy przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Metoda konsolidacji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Data objęcia kontroli	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii
1.	Emperia Holding S.A.	świadczenie usług holdingowych	Dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
2.	Stokrotka Sp. z o.o.	handel detaliczny artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	1999-01-27	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
3.	Infinite Sp. z o.o.	działalność informatyczna	Zależna	Pełna	100,00%	1997-03-11	nie podlegało badaniu	nd.
4.	Groszek Sp. z o.o.	działalność franczyzowa w branży detalicznej	Zależna	Pełna	100,00%	1995-04-25	nie podlegało badaniu	nd.
5.	Elpro Sp. z o.o.	działalność deweloperska	Zależna	Pełna	100,00%	2001-02-15	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
6.	Eldorado Sp. z o.o.	handel hurtowy artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-23	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
7.	Milea Sp. z o.o. (dawniej Infoza Sp. z o.o.)	handel detaliczny artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-08	nie podlegało badaniu	nd.
8.	BOS S.A.	handel hurtowy artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-02	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
9.	Dystrybucja Logistyka Serwis S.A.	handel hurtowy artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-02	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
10.	Sygel-Jool S.A.	handel hurtowy artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-02	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

11.	DEF Sp. z o.o.	handel hurtowy artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-02	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
12.	Express Podlaski Sp. z o.o.	handel hurtowy artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-02	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
13.	Arsenal Sp. z o.o.	eksport, import artykułów spożywczych, sprzedaż krajowa surowców do producentów	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-02	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
14.	Rexpol Sp. z o.o. w likwidacji	handel detaliczny artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-02	nie podlegało badaniu	nd.
15.	Jaskółka Sp. z o.o.	handel detaliczny artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-02	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
16.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	handel detaliczny artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-01-02	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
17.	Społem Tychy Sp. z o.o.	handel detaliczny artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	79,54%	2007-07-06	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
18.	Centrum Sp. z o.o.	handel detaliczny artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-09-10	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
19.	Maro-Markety Sp. z o.o.	handel detaliczny artykułami spożywczymi	Zależna	Pełna	100,00%	2007-09-12	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń
20.	Euro Sklep S.A.	zarządzanie siecią franczyzową, sprzedaż detaliczna	Zależna	Pełna	100,00%	2007-10-24	BDO Numerica S.A.	Bez zastrzeżeń

Poza wymienionymi powyżej spółkami w skład Grupy Kapitałowej wchodzi jednostki zależne wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ze względu na fakt, iż ich dane finansowe są nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Dotyczy to następujących jednostek:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii
1.	Berti - Magazyn Centralny Sp. z o.o.	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Zależna	100,00%	nie podlegało badaniu	nd.

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

2.	Lider Sp. z o.o. w likwidacji	70-660 Szczecin, Gdańska 3C	Zależna	100,00%	nie podlegało badaniu	nd.
3.	Sklepy Polka Sp. z o.o.	15-399 Białystok, Handlowa 6	Zależna	100,00%	nie podlegało badaniu	nd.
4.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	10-680 Olsztyn, Lubelska 33	Zależna	59,11%	nie podlegało badaniu	nd.
5.	Alpaga - Xema Sp. z o.o.	60-009 Poznań, ul. Kotowo 42	Zależna	50,00%	BDO Numerica S.A.	z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem (1)
6.	Sydo Sp. z o.o.	53-166 Wrocław, ul. Krzywoustego 82-86	Zależna	50,00%	BDO Numerica S.A.	z uzupełniającym objaśnieniem (2)
7.	Retail Services Poland S.A.	02-739 Warszawa, ul. Wałbrzyska 11, lokal 254A	Zależna	100,00%	nie podlegało badaniu	nd.

(1) - z zastrzeżeniem:

"Nie obserwowaliśmy przebiegu spisu z natury towarów, których wartość na dzień bilansowy wynosi 6 063,5 tys. zł, tj. ok. 36 % sumy bilansowej ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego Jednostki została zawarta po dacie inwentaryzacji. Nie było możliwe potwierdzenie prawidłowości wykazanych w sprawozdaniu finansowym zapasów poprzez zastosowanie alternatywnych metod badania"

oraz uzupełniającym objaśnieniem:

"Nie zgłaszając innych aniżeli przedstawione wyżej zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania Jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 70 Ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za 2006 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B."

(2) - "Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że nie obserwowaliśmy przebiegu spisu z natury zapasów towarów, gdyż umowę o badanie sprawozdania finansowego jednostki zawarliśmy już po dacie spisu. Jednak zastosowanie alternatywnych metod badania pozwoliło nam upewnić się o prawidłowym wykazaniu wartości zapasów w bilansie"

Ponadto jednostka dominująca posiada udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych oraz udziały i akcje w innych jednostkach niż powiązane. Szczegółowy wykaz tych jednostek zaprezentowano w punkcie nr 10.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

Szczegółowe informacje dotyczące sposobu rozliczenia transakcji połączenia jednostek gospodarczych w ramach Grupy zostały opisane w punkcie nr 10.2.9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Przedmiotem badania było sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku obejmujące:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę **1 487 202** tys. zł,

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **88 417** tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **332 196** tys. zł,
- skonsolidowany 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 **79 754** tys. zł,
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

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

Badanie przeprowadzono przez BDO Numerica S.A. pod kierunkiem Anny Bernaziuk - biegłego rewidenta nr ewid. 173/223 na podstawie umowy podpisanej w dniu 18 sierpnia 2007 r. w siedzibie jednostki dominującej w dniu 23 kwietnia 2008 r. oraz w siedzibie BDO Numerica S.A. od 21 do 25 kwietnia 2008 r.

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.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. było badane przez BDO Numerica S.A. (dawniej BDO Numerica Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 lipca 2007 r. Sprawozdanie złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w Lublinie w dniu 25 lipca 2007 r. i ogłoszono w Monitorze Polskim B numer 299 w dniu 3 marca 2008 r.

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

6. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

6.1 Istotne zmiany organizacyjne w Grupie

Istotne zmiany zaistniałe w okresie sprawozdawczym w zakresie jednostek objętych konsolidacją zostały przedstawione w nocie nr 54 oraz w punkcie nr 10.2.9 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

6.2 Korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości

W badanym okresie nie wprowadzano korekt błędów podstawowych ani istotnych zmian zasad rachunkowości.

6.3. Kontrole zewnętrzne

W bieżącym okresie spółki Grupy podlegały kontrolom przez urzędy skarbowe (doraźnym i krzyżowym) oraz przez inne organa kontroli. W wyniku przeprowadzonych kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

Rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą stać się przedmiotem dalszej kontroli podatkowej, a ze względu na fakt, że w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

7. Istotne informacje zaistniałe po okresie sprawozdawczym

Znaczące zmiany, które zaistniały po dniu bilansowym w Grupie Emperia Holding S.A., zostały opisane w nocie nr 50 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1.1 Bilans

(w tys. zł)

AKTYWA

	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
Majątek trwały						
Rzeczowy aktywa trwałe	435 856	29,31%	177 488	28,18%	152 375	46,61%
Nieruchomości inwestycyjne	4 743	0,32%	0	-	0	-
Wartości niematerialne i prawne	3 576	0,24%	450	0,07%	654	0,20%
Wartość firmy	183 182	12,32%	0	-	0	-
Aktywa finansowe	32 765	2,20%	255 956	40,64%	278	0,08%
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	13 866	0,93%	4 057	0,65%	2 908	0,89%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 113	1,08%	4 656	0,74%	2 641	0,81%
	690 101	46,40%	442 607	70,28%	158 856	48,59%
Majątek obrotowy						
Zapasy	344 121	23,14%	94 921	15,07%	100 756	30,82%
Należności	349 254	23,48%	74 046	11,76%	57 119	17,47%
Zaliczki na podatek dochodowy	3 962	0,27%	20	0,00%	170	0,05%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	4	0,00%	0	-	0	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 762	0,39%	2 934	0,47%	2 839	0,87%
Środki pieniężne	92 407	6,21%	12 653	2,01%	7 144	2,19%
Inne aktywa finansowe	86	0,01%	2 570	0,41%	17	0,01%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 505	0,10%	0	-	0	-
	797 101	53,60%	187 144	29,72%	168 045	51,41%
SUMA AKTYWÓW	1 487 202	100,00%	629 751	100,00%	326 901	100,00%
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał akcyjny	14 770	0,99%	12 924	2,05%	6 635	2,03%
Kapitał akcyjny niezarejestrowany	223	0,01%	0	-	0	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	536 227	36,06%	273 292	43,40%	34 360	10,51%
Kapitał zapasowy	22 353	1,50%	7 497	1,19%	2 613	0,80%
Kapitał rezerwowy	46 837	3,15%	44 668	7,09%	46 707	14,28%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	-	0	-	0	-
Zyski zatrzymane	66 888	4,50%	18 745	2,98%	16 700	5,11%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 024	0,14%	0	-	0	-
	689 322	46,35%	357 126	56,71%	107 015	32,73%
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	129 610	8,72%	72 216	11,46%	36 230	11,08%

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

Zobowiązania długoterminowe	1 966	0,13%	1 374	0,22%	0	-
Rezerwy	3 050	0,21%	122	0,02%	93	0,03%
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	<u>10 462</u>	0,70%	<u>1 883</u>	0,30%	<u>1 391</u>	0,43%
	<u>145 088</u>	9,76%	<u>75 595</u>	12,00%	<u>37 714</u>	11,54%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	80 797	5,43%	29 521	4,69%	37 716	11,54%
Zobowiązania krótkoterminowe	545 557	36,68%	155 482	24,69%	138 654	42,41%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 242	0,42%	4 239	0,67%	3 005	0,92%
Rezerwy	19 044	1,28%	7 498	1,19%	2 744	0,84%
Przychody przyszłych okresów	<u>1 152</u>	0,08%	<u>290</u>	0,05%	<u>53</u>	0,02%
	<u>652 792</u>	43,89%	<u>197 030</u>	31,29%	<u>182 172</u>	55,73%
SUMA PASYWÓW	<u>1 487 202</u>	100,00%	<u>629 751</u>	100,00%	<u>326 901</u>	100,00%

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

1.2 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

	<u>01.01.07- 31.12.07</u>	<u>dynamika 2007/2006</u>	<u>01.01.06- 31.12.06</u>	<u>dynamika 2006/2005</u>	<u>01.01.05- 31.12.05</u>
Przychody ze sprzedaży	4 479 562	218,44%	1 406 728	9,89%	1 280 125
Przychody ze sprzedaży produktów	143 094	103,11%	70 450	47,34%	47 814
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 336 468	224,52%	1 336 278	8,44%	1 232 311
Koszt własny sprzedaży	3 791 522	218,67%	1 189 784	8,26%	1 098 962
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 313	136,70%	15 764	36,00%	11 591
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 754 209	219,77%	1 174 020	7,97%	1 087 371
Zysk na sprzedaży	688 040	217,15%	216 944	19,75%	181 163
Pozostałe przychody operacyjne	21 831	118,68%	9 983	-6,74%	10 705
Koszty sprzedaży	488 445	216,36%	154 396	10,74%	139 422
Koszty ogólnego zarządu	79 322	136,86%	33 489	78,02%	18 812
Pozostałe koszty operacyjne	5 919	-2,58%	6 076	165,10%	2 292
Zysk operacyjny	136 185	313,11%	32 966	5,18%	31 342
Przychody finansowe	3 700	407,54%	729	12,50%	648
Koszty finansowe	29 370	663,25%	3 848	-31,21%	5 594
Zysk przed opodatkowaniem	110 515	270,27%	29 847	13,07%	26 396
Podatek dochodowy	22 098	241,49%	6 471	9,75%	5 896
Bieżący	25 176	216,56%	7 953	31,89%	6 030
Odroczony	-3 078	107,69%	-1 482	1005,97%	-134
Zysk netto	88 417	278,24%	23 376	14,03%	20 500

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

1.3.Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>01.01.07- 31.12.07</u>	<u>01.01.06- 31.12.06</u>	<u>01.01.05- 31.12.05</u>
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	5,95%	3,71%	6,27%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	12,83%	6,55%	19,16%
kapitał własny			
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u>	1,97%	1,66%	1,60%
przychody ze sprzedaży			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,22	0,95	0,92
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	0,69	0,47	0,37
zobowiązania krótkoterminowe			
Szybkość obrotu należności w dniach			
<u>średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług* x 365 dni</u>	16	17	16
przychody ze sprzedaży			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 365 dni</u>	25	34	35
przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
<u>średni stan zapasów* x 365 dni</u>	21	30	33
koszt własny sprzedaży			

(*) stan średni przyjęto jako średnią ze stanu na początek i koniec danego okresu

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W porównaniu do poprzedniego roku obrotowego suma bilansowa Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. uległa zwiększeniu o 136,16%, co wynikało ze znacznego powiększenia się Grupy poprzez akwizycje spółek z branży, w szczególności konsolidację z Grupą BOS.

W strukturze aktywów główne pozycje stanowiły rzeczowe aktywa trwałe, zapasy oraz należności krótkoterminowe, które na 31 grudnia 2007 r. wynosiły odpowiednio 29,31%, 23,14% oraz 23,48% sumy aktywów. W grupach tych zanotowano również największe wzrosty w stosunku do poprzedniego okresu – pozycje te zwiększyły się odpowiednio o 258 368 tys. zł, 249 200 tys. zł oraz 275 208 tys. zł, co wynikało ze wspomnianej ekspansji Grupy.

W strukturze pasywów dominowały kapitały własne, które stanowiły 46,35% sumy bilansowej. Wzrosły one w porównaniu do roku poprzedniego o 93,02%, co było efektem podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej w drodze emisji akcji serii J, K, L, Ł i M i wynikającego stąd zwiększenia kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej o kwotę 262 935 tys. zł.

Znaczną pozycję pasywów na dzień bilansowy przedstawiały zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 36,68% sumy bilansowej i wzrosły w stosunku do poprzedniego okresu o kwotę 390 075 tys. zł, tj. o 250,88%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia się zobowiązań handlowych.

W badanym okresie Grupa zanotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 88 417 tys. zł co w porównaniu do ubiegłorocznego zysku, który wyniósł 23 376 tys. zł stanowiło przyrost o 278,24%.

Na zwiększenie zysku wpływ miała wyraźna dynamika przychodów ze sprzedaży – wzrost o 218,44% w porównaniu do poprzedniego okresu, osiągnięty dzięki transakcjom połączenia.

Spółka zanotowała wyższą niż w latach ubiegłych rentowność sprzedaży wynikającą z osiągania wyższych marż na sprzedaży towarów zarówno w segmencie dystrybucyjnym, jak i detalicznym. Powyższe przełożyło się na znaczny wzrost zysku na sprzedaży, który osiągnął w 2007 roku 688 040 tys. zł (przyrost zysku na sprzedaży o 217,15% w porównaniu do roku 2006).

Grupa zanotowała wzrost rentowności wyrażonej w kategoriach rentowności majątku, rentowności kapitału własnego oraz wspomniany już wzrost rentowności sprzedaży netto. Wzrost rentowności majątku oraz rentowności kapitałów własnych w roku 2007 – mimo znacznego wzrostu wartości aktywów oraz kapitałów własnych w porównaniu z rokiem 2006 – wynika z odpowiednio większego wzrostu zysku netto.

Wskaźniki płynności wzrosły w porównaniu do roku 2007 i wynoszą odpowiednio:

- Wskaźnik płynności I 1,22 (w porównaniu do 0,95 w 2006 r.)
- Wskaźnik płynności II 0,69 (w porównaniu do 0,47 w 2006 r.)

Wskaźniki uległy poprawie w porównaniu z rokiem ubiegłym i kształtują się na poziomie uznawanym za bezpieczny w branży.

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

W 2007 r. zaobserwować można było poprawę wskaźników szybkości obrotu należności (z 17 dni w 2006 r. do 16 dni), szybkości spłaty zobowiązań (z 34 dni w 2006 r. do 25 dni) oraz szybkości obrotu zapasów (z 30 do 21 dni), co jest kolejną pozytywną oznaką przy ocenie sytuacji finansowej Grupy.

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej stosują we wszystkich istotnych aspektach jednakowe zasady rachunkowości, które nie zmieniły się w 2007 roku, z wyjątkiem zmiany prezentacji bonusów otrzymywanych od dostawców tytułem zakupu określonej ilości towarów. Zmiana polegała na prezentacji bonusów otrzymywanych od dostawców tytułem zakupu określonej ilości towarów jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży zamiast powiększania przychodów z tytułu sprzedaży usług.

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

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy.

Zasady rachunkowości Grupy przedstawiono w punkcie nr 10.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

1.2 Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitału mniejszości

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

1.3 Zasady zastosowane do wyliczenia i odpisywania wartości firmy z konsolidacji

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

jednostki zależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

1.4 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych, kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek oraz kwoty wzajemnych pożyczek.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, 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.

1.5 Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (D. U. nr 152, poz. 1729), obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia kapitałów mniejszości.

2. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniające we wszystkich istotnych aspektach wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

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

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej Emperia Holding S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

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.