



Siedziba BDO  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
t: +48 22 543 16 00  
office@bdo.pl

Biuro Katowice  
al. Korfantego 2  
40-004 Katowice  
t: +48 32 359 50 00  
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań  
ul. Warszawska 43  
61-028 Poznań  
t: +48 61 650 30 80  
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław  
ul. Powstańców Śląskich 7a  
53-332 Wrocław  
t: +48 71 734 28 00  
wroclaw@bdo.pl

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**Emperia Holding S.A.**  
**ul. Mełgiewska 7-9**  
**20-952 Lublin**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

**BDO Sp. z o.o.** Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

**1.100 biur w 110 krajach**



Siedziba BDO  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
t: +48 22 543 16 00  
office@bdo.pl

Biuro Katowice  
al. Korfantego 2  
40-004 Katowice  
t: +48 32 359 50 00  
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań  
ul. Warszawska 43  
61-028 Poznań  
t: +48 61 650 30 80  
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław  
ul. Powstańców Śląskich 7a  
53-332 Wrocław  
t: +48 71 734 28 00  
wroclaw@bdo.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej GRUPY KAPITAŁOWEJ w której jednostką dominującą jest Emperia Holding S.A.

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Emperia Holding S.A. z siedzibą Lublinie przy ulicy Mełgiewskiej 7-9, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 830 168** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **69 366** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochód w wysokości **69 880** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **60 754** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **9 968** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

**BDO Sp. z o.o.** Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i placowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

**1.100 biur w 110 krajach**

- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, jak również uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku

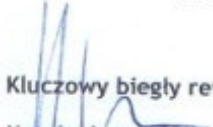
BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12


02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

  
Marcin Jagodziński  
Biegły Rewident  
nr ewid. 90042

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr Anna Bernaziuk   
Członek Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 173



Siedziba BDO  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
t: +48 22 543 16 00  
office@bdo.pl

Biuro Katowice  
al. Korfantego 2  
40-004 Katowice  
t: +48 32 359 50 00  
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań  
ul. Warszawska 43  
61-028 Poznań  
t: +48 61 650 30 80  
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław  
ul. Powstańców Śląskich 7a  
53-332 Wrocław  
t: +48 71 734 28 00  
wroclaw@bdo.pl

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**Emperia Holding S.A.**  
**ul. Mełgiewska 7-9**  
**20-952 Lublin**

**Raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

**BDO Sp. z o.o.** Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i placowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

**1.100 biur w 110 krajach**

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Emperia Holding Spółka Akcyjna.

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

#### 1.2. Siedziba Spółki

20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9

#### 1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki 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 (m.in.: koordynacja polityki zakupowej, 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 Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego 26 października 1994 roku (Rep. A Nr 366/94) wraz z późniejszymi zmianami,
- 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.

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

NIP 712-10-07-105

REGON 430450457

#### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Grupy

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2009 roku wynosił 15 115 161,00 zł i dzielił się na 15 115 161 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku 2009 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2009 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	1 517 654	10,04%
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%
ING OFE	54 685	0,36%
Pozostali	11 452 199	75,77%
<b>Razem:</b>	<b>15 115 161</b>	<b>100%</b>

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2009 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	98 394 tys. zł
- kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	549 559 tys. zł
- kapitał zapasowy z wyceny opcji managerskich	1 035 tys. zł
- kapitał rezerwowowy	59 150 tys. zł
- zyski zatrzymane	82 482 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2009 roku wynosił 805 837 tys. zł.

#### 1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2009 roku członkami Zarządu byli:

- Artur E. Kawa	- Prezes Zarządu
- Jarosław Wawerski	- Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Kalinowski	- Członek Zarządu
- Marek G. Wesółowski	- Członek Zarządu
- Grzegorz Wawerski	- Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządzie Spółki.

W dniu 13 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 12/2010 odwołującą Pana Marka Wesółowskiego, Pana Grzegorza Wawerskiego oraz Pana Dariusza Kalinowskiego z funkcji Członków Zarządu i powołującą ich na funkcje Wiceprezesów Zarządu.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

### 2.1 Podmiot dominujący

Emperia Holding S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2009 r.
Suma bilansowa	- 632 396 839,50 zł
Wynik finansowy	- 43 970 643,80 zł
Wzrost kapitału własnego	- 35 266 398,81 zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- 621 129,26 zł
Przychody ze sprzedaży	- 51 083 569,95 zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

### 2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Stokrotka Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Infinite Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Detal Koncept Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Elpro Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Tradis Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
DEF Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń, z uwagą **
Spółem Tychy Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Maro Markety Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Euro Sklep S.A.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Emperia Info Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Ambra Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń, z uwagą *
Projekt Elpro I Sp. z o.o. (dawna nazwa „Sydo” Sp. z o.o.)	31 grudnia 2009 r.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń

BDO Sp. z o.o.

*\*) Nie zgłaszające zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę na fakt, iż straty Spółki przekroczyły sumę kapitału zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jednostki jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.*

*\*\*) Do dnia wydania niniejszej opinii Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za 2008 rok w Monitorze Polskim B.*

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka dominująca.

### 2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Ze względu na nieistotne dane finansowe nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Emperia Holding, nie objęto konsolidacją spółek zależnych:

- Lider Sp. z o.o. w likwidacji;
- Lewiatan Orbita Sp. z o.o.;
- Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.;
- Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.;
- Lewiatan Częstochowa Sp. z o.o.;
- Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o.;
- Piccolo Sp. z o.o.;
- Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.;
- Lewiatan Opole Sp. z o.o.;
- Lewiatan Zachód Sp. z o.o.;
- ZKIP Lewiatan 94 Holding S.A.;
- Lewiatan Północ Sp. z o.o.

### 3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emperia Holding sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 830 168 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 69 366 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochód w wysokości 69 880 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 60 754 tys. zł;

- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 9 968 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### **4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding za 2009 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 19 z dnia 23 czerwca 2009 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 14 lipca 2009 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Marcina Jagodzińskiego (nr ewidencyjny 90042). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 19 kwietnia 2010 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o., członkowie jej zarządu oraz kluczowy biegły rewident i inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 Ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

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

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 15 lipca 2009 roku oraz ogłoszono w Monitorze Polskim B nr 140 poz. 792 z 19 stycznia 2010 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>944 641</b>	<b>51,6</b>	<b>851 288</b>	<b>49,3</b>	<b>690 101</b>	<b>46,4</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	658 407	36,0	579 644	33,6	435 856	29,4
Nieruchomości inwestycyjne	16 992	0,9	17 711	1,0	4 743	0,3
Wartości niematerialne	7 796	0,4	6 367	0,4	3 576	0,2
Wartość firmy	203 354	11,1	189 827	11,0	183 182	12,3
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 982	0,2	3 997	0,2	0	0,0
Aktywa finansowe	11 178	0,6	8 664	0,5	32 765	2,2
Pożyczki długoterminowe	1 114	0,1	1 667	0,1	0	0,0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	26 068	1,4	22 326	1,3	13 866	0,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 750	0,9	21 085	1,2	16 113	1,1
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>885 527</b>	<b>48,4</b>	<b>873 980</b>	<b>50,7</b>	<b>797 101</b>	<b>53,6</b>
Zapasy	455 272	25,0	415 801	24,2	344 121	23,1
Należności	366 702	20,0	396 840	23,0	349 254	23,5
Zaliczki na podatek dochodowy	15 504	0,8	3 920	0,2	3 962	0,3
Krótkoterminowe papiery wartościowe	0	-	0	-	4	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 996	0,4	7 196	0,4	5 762	0,4
Środki pieniężne	40 053	2,2	50 023	2,9	92 407	6,2
Inne aktywa finansowe	0	-	200	-	86	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	-	0	-	1 505	0,1
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 830 168</b>	<b>100,0</b>	<b>1 725 268</b>	<b>100,0</b>	<b>1 487 202</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>805 837</b>	<b>44,0</b>	<b>745 083</b>	<b>43,2</b>	<b>689 322</b>	<b>46,4</b>
Kapitał akcyjny	15 115	0,8	15 115	0,9	14 770	1,0
kapitał akcyjny niezarejestrowany	0	-	0	-	223	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	30,0	549 559	31,9	536 227	36,1
Kapitał zapasowy	98 394	5,4	90 862	5,3	22 353	1,5
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	1 035	0,1	596	-	0	-
Kapitał rezerwowy	59 150	3,2	59 873	3,4	46 837	3,1
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	-	-1 681	-0,1	0	-
Zyski zatrzymane	82 482	4,5	30 367	1,8	66 888	4,5
<b>Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>805 735</b>	<b>44,0</b>	<b>744 691</b>	<b>43,2</b>	<b>687 298</b>	<b>46,2</b>
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	102	-	392	-	2 024	0,2

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

Zobowiązania długoterminowe	160 730	8,8	306 221	17,7	145 088	9,7
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	137 106	7,5	285 263	16,5	129 610	8,7
Zobowiązania długoterminowe	5 959	0,3	5 498	0,3	1 966	0,1
Rezerwy	2 843	0,2	2 362	0,1	3 050	0,2
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	14 822	0,8	13 098	0,8	10 462	0,7
Zobowiązania krótkoterminowe	863 601	47,2	673 964	39,1	652 792	43,9
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	223 620	12,2	29 315	1,7	80 797	5,4
Zobowiązania krótkoterminowe	616 928	33,8	615 740	35,7	545 557	36,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 200	0,2	6 715	0,4	6 242	0,4
Rezerwy	16 250	0,9	21 030	1,2	19 044	1,3
Przychody przyszłych okresów	2 603	0,1	1 164	0,1	1 152	0,1
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 830 168</b>	<b>100,0</b>	<b>1 725 268</b>	<b>100,0</b>	<b>1 487 202</b>	<b>100,0</b>

(\*) Spółka zgodnie z KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów” w badanym okresie zmieniła prezentację zobowiązań z tytułu programu lojalnościowego dla klientów. Zobowiązania te na dzień 31.12.2009 w kwocie 1 152 tys. zł zostały zaprezentowane w pozycji Przychody przyszłych okresów. W poprzednich okresach były one prezentowane w pozycji Rezerwy; na dzień 31.12.2008 była to kwota 904 tys. zł.

## 2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z dochodów całkowitych

(w tys. zł)

	01.01.2009- 31.12.2009	% przych. ze sprzedaży	01.01.2008- 31.12.2008	% przych. ze sprzedaży	01.01.2007- 31.12.2007	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży (*)	5 525 656	100,0	5 257 118	100,0	4 424 833	100,0
Koszty sprzedanych produktów	(4 638 213)	(83,9)	(4 444 290)	(84,5)	(3 759 191)	(85,0)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>887 443</b>	<b>16,1</b>	<b>812 828</b>	<b>15,5</b>	<b>665 642</b>	<b>15,0</b>
Koszty sprzedaży (*)	(700 216)	(12,7)	(618 248)	(11,8)	(466 641)	(10,5)
Koszty ogólnego zarządu	(89 333)	(1,6)	(100 673)	(1,9)	(78 928)	(1,8)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>97 894</b>	<b>1,8</b>	<b>93 907</b>	<b>1,8</b>	<b>120 073</b>	<b>2,7</b>
Pozostałe przychody operacyjne	29 912	0,5	18 486	0,4	21 831	0,5
Pozostałe koszty operacyjne	(14 623)	(0,3)	(16 381)	(0,3)	(5 719)	(0,1)
Przychody finansowe	2 650	0,0	3 145	0,1	3 700	0,1
Koszty finansowe	(23 594)	(0,4)	(18 714)	(0,4)	(29 370)	(0,7)
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>92 239</b>	<b>1,7</b>	<b>80 443</b>	<b>1,5</b>	<b>110 515</b>	<b>2,5</b>
Podatek dochodowy	(22 858)	(0,4)	(19 656)	(0,4)	(22 098)	(0,5)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(15)	-	(1 581)	-	0	-
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>69 366</b>	<b>1,3</b>	<b>59 206</b>	<b>1,1</b>	<b>88 417</b>	<b>2,0</b>
Inne całkowite dochody	514	-	(1 681)	-	0	-
<b>Całkowity dochód</b>	<b>69 880</b>	<b>1,3</b>	<b>57 525</b>	<b>1,1</b>	<b>88 417</b>	<b>2,0</b>

(\*) Spółka zgodnie z KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów” w badanym okresie zmieniła prezentację zobowiązań z tytułu programu lojalnościowego dla klientów. Zobowiązania te na dzień 31.12.2009 w kwocie 1 152 tys. zł zostały zaprezentowane w pozycji Przychody przyszłych okresów. W poprzednich okresach były one prezentowane w pozycji Rezerwy; na dzień 31.12.2008 była to kwota 904 tys. zł.

CP

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2009/2008	2008/2007	2007/2006
<b>Wskaźniki płynności</b>			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,3	1,2
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,5	0,7	0,7
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan należności (*) brutto z tytułu dostaw i usług x 365}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	24	24	**27
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
$\frac{\text{średni stan zapasów (*) x 365 dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$	34	31	**33
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>			
$\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	16,1%	15,5%	15,0%
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	1,3%	1,1%	2,0%
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	3,8%	3,4%	5,9%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	8,6%	7,9%	12,8%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań (*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$	43	42	**47
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	56,0%	56,8%	53,6%

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u>	53	49	46
liczba akcji			
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto</u>	5	4	6
liczba akcji			

\*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

\*\*) wskaźniki wyliczone w oparciu o stany należności, zobowiązań i zapasów na dzień 31.12.2007 a nie o średnie stany z roku 2007 i 2006 z uwagi na konsolidację w 2007 roku z Grupą Kapitałową BOS S.A.

#### 4. Komentarz

Na koniec 2009 roku skonsolidowana suma bilansowa Grupy Emperia Holding S.A. (zwanej dalej „Grupą”) wyniosła 1 830 168 tys. zł i wzrosła w porównaniu do 2008 roku o 104 900 tys. zł, czyli 6%. Wzrost ten wynikał z ujęcia odpowiednich pozycji aktywów i pasywów spółek, które weszły w roku 2009 w skład Grupy i w ramach Grupy prowadziły działalność.

W strukturze aktywów, podobnie jak w ubiegłym roku, główne pozycje stanowiły rzeczowe aktywa trwałe, zapasy oraz należności krótkoterminowe, które na 31 grudnia 2009 r. wynosiły odpowiednio 36%, 25% oraz 20% sumy aktywów.

W strukturze pasywów kapitały własne stanowiły 44% sumy bilansowej, a kapitały obce 66%. Znaczną pozycję pasywów na dzień bilansowy przedstawiały zobowiązania krótkoterminowe (głównie handlowe), które stanowiły 33,8% sumy bilansowej oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, które łącznie (długo i krótkoterminowe) stanowiły 19,7% sumy bilansowej. Zmiany struktury zadłużenia wynikają głównie z faktu zbliżania się terminów wymagalności kredytów, określonych w aneksach do umów kredytowych, podpisanych w poprzednich latach.

Zmiana struktury zadłużenia na korzyść zadłużenia krótkoterminowego miała bezpośredni wpływ na wskaźniki płynności, które w powiązaniu ze spadkiem stanu środków pieniężnych o 9 968 tys. zł, uległy pogorszeniu w porównaniu do roku 2008 i wynoszą odpowiednio:

- Wskaźnik płynności I 1,0 (w porównaniu do 1,3 w 2008 r.)
- Wskaźnik płynności II 0,5 (w porównaniu do 0,7 w 2008 r.)

W 2009 r. wskaźnik szybkości obrotu należności analogicznie jak w roku poprzednim wyniósł 24 dni, wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wzrósł o jeden dzień i w 2009 roku wynosił 43 dni, natomiast szybkości obrotu zapasów w badanym okresie wzrósł z 31 do 34 dni.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 Grupa osiągnęła skonsolidowany wynik netto w kwocie 69 366 tys. zł. Wynik ten przekracza zysk ubiegłoroczny o 17%.

W związku z wyższym niż w roku ubiegłym skonsolidowanym zyskiem netto Grupa zanotowała wzrost wskaźników rentowności majątku, rentowności kapitału własnego oraz rentowności sprzedaży netto.

Na zwiększenie zysku netto wpłynął przede wszystkim wzrost rentowności brutto sprzedaży mierzonej relacją zysku brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży. Wartości te w latach 2009 i 2008 wyniosły odpowiednio 16,1% i 15,5%.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej uległ poprawie ponad sześciokrotnie w stosunku do wyniku w roku 2008. Spowodowane było to głównie wzrostem zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych. Natomiast pogłębiła się strata na działalności finansowej na skutek wzrostu kosztów finansowych, a w szczególności kosztów odsetkowych.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, spółki Grupy nie będą jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

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

#### **1. Zasady rachunkowości**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Emperia Holding stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

#### **2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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.

#### **3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z dochodów całkowitych**

Najważniejsze pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

#### **4. Informacje dodatkowe**

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

#### **5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

#### **6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz sprawozdaniem z dochodów całkowitych jak i zapisami w księgach rachunkowych.

## 7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## 8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

## 9. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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.

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Warszawa, 30 kwietnia 2010 roku

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Marcin Jagodziński  
Biegły Rewident  
nr ewid. 90042

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr Anna Bernaziuk  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 173