

**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 2008 roku**

*Opinia liczy 3 strony.
Raport uzupełniający opinię liczy 17 stron.*

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia 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 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **598 036 059,75** złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 422 341,63** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 843 836,79** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **29 398 562,76** złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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 wyrywkowy - 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 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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, 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,
- 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 i uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 roku

BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Biegły dokonujący badania
dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
Nr ident. 173/223

Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica International
Auditors & Consultants Sp. z o.o.

**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 2008 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	13
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	17

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.

1.2 Siedziba Spółki

20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9

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 funduszy emerytalno-rentowych,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i z ubezpieczeniami.

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

Uchwałą Nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2008 roku podjęto decyzję o dopuszczeniu do obrotu akcji Spółki serii „Ł”, „M” i „N”.

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 15 115 161 zł i składa się z 15 115 161 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje nie są uprzywilejowane.

W badanym okresie objętych zostało 344 961 o wartości nominalnej 1 zł. Akcje serii „Ł” i „M” w łącznej ilości 222 532 wyemitowane zostały w celu nabycia udziałów w spółkach Maro Markety Sp. z o.o. oraz Centrum Sp. z o.o. Akcje serii „N” w ilości 122 429 wyemitowane zostały w celu nabycia udziałów w spółkach Sydo Sp. z o.o. oraz Alpaga-Xema Sp. z o.o. Cena nominalna akcji wynosiła 1 zł, wartość emisyjna wynosiła 110 zł.

W wyniku emisji akcji serii N kapitał zakładowy wzrósł o kwotę 122 429 zł, a kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej o kwotę 13 332 107,84 zł.

Na podstawie Uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2008, wprowadzony został przez Spółkę trzyletni programu opcji menedżerskich. Przypadające na 2008 rok koszty programu dla Emperia Holding S.A. wynoszące 268 300 zł zwiększyły kapitał zapasowy z wyceny opcji.

W kapitale zapasowym, który na 31 grudnia 2008 roku wyniósł 1 526 244,29 zł nie wystąpiły żadne zmiany.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2008 roku postanowiło uchwałą nr 5 przeznaczyć zysk netto z roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2007 roku w części odpowiadającej 13 301 341,68 zł na wypłatę dywidendy, a pozostałą część w wysokości 1 329 027,27 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitałów rezerwowych.

Główni Akcjonariusze Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku:

Akcjonariusz	Akcje	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w liczbie głosów na WZA
Commercial Union OFE	1 571 948	10,40%	1 571 948	10,40%
Jarosław Wawerski	1 090 537	7,21%	1 090 537	7,21%
Artur Emanuel Kawa	1 000 086	6,62%	1 000 086	6,62%
ING OFE	814 811	5,39%	814 811	5,39%
Pozostali	10 637 779	70,38%	10 637 779	70,38%
Razem:	15 115 161	100,00%	15 115 161	100,00%

Łączna wartość kapitałów własnych Spółki na dzień bilansowy wynosi 585 820 636,50 zł.

1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2008 roku okresu członkami Zarządu byli:

1/ Artur E. Kawa	Prezes Zarządu
2/ Jarosław Wawerski	Wiceprezes Zarządu
3/ Dariusz Kalinowski	Członek Zarządu
4/ Marek G. Wesołowski	Członek Zarządu
5/ Grzegorz Wawerski	Członek Zarządu

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 52/2007 z dnia 19 grudnia 2007 roku Pan Piotr Laskowski został odwołany ze stanowiska Członka Zarządu z dniem 3 stycznia 2008 roku.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 25/2008 z dnia 27 maja 2008 zmniejszona została liczba Członków Zarządu Emperia Holding S.A. i odwołano: Pana Jarosława Rudnickiego, Pana Jacka Dudzika, Panią Renatę Bronisz-Czyż oraz Pana Lesława Sygułę.

1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2008 roku okresu członkami Rady Nadzorczej byli:

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 3 stycznia 2008 Uchwałą nr 1/2008 odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Wincentego Murę w związku z jego rezygnacją.

W dniu 3 stycznia 2008 roku Uchwałą nr 2/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Pan Piotr Laskowski powołany został na Członka Rady Nadzorczej.

1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku wynosiło 370 osób.

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 31.12.2008 roku

Lp	Nazwa jednostki	Charakter dominacji	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	% posiadanego kapitału zakładowego
1	„Stokrotka” Sp. z o.o. (1)	Zależna	Pełna	1999-01-27	100,00%
2	„Infinite” Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	1997-03-11	100,00%
3	„Detal Koncept” Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	1995-04-25	100,00%
4	„Elpro” Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	2001-02-15	100,00%
5	„Tradis” Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	2007-01-23	100,00%
6	„BOS” S.A.	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%
7	„Dystrybucja Logistyka Serwis” S.A. (2)	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%
8	„Sygel-Jool” S.A. (2)	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%
9	„DEF” Sp. z o.o. (2)	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%
10	„Express Podlaski” Sp. z o.o. (2)	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%
11	„Arsenal” Sp. z o.o. (2)	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%
12	„Lewiatan Podlasie” Sp. z o.o. (2)	Zależna	Pełna	2007-01-02	100,00%
13	„Społem Tychy” Sp. z o.o. (3)	Zależna	Pełna	2007-07-06	96,49%
14	„Centrum” Sp. z o.o. (4)	Zależna	Pełna	2007-09-10	100,00%
15	„Maro-Markety” Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	2007-09-12	100,00%
16	„Euro Sklep” S.A.	Zależna	Pełna	2007-10-24	100,00%
17	„Alpaga – Xema” Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	2007-11-20	100,00%
18	„Sydo” Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	2007-11-29	100,00%
19	„Emperia Info” Sp. z o.o.	Zależna	Pełna	2008-09-12	100,00%

(1) bezpośrednio Emperia (38.482 udziały, 90,20%) oraz pośrednio przez „BOS” S.A.(1.254 udziały, 2,94%) i „Lewiatan Podlasie” Sp. z o.o.(2.927 udziałów, 6,86%)

(2) pośrednio przez „BOS” S.A.

(3) bezpośrednio przez Emperia Holding S.A. (135.6066 udziałów, 79,18%) pośrednio przez „BOS” S.A. (28.645 udziałów, 16,73%) i „DLS” S.A. (1.000 udziałów, 0,58%)

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

Na 31.12.2008 roku z uwagi na ograniczony dostęp do danych finansowych Emperia Holding S.A. wycenia metodą praw własności udziały w jednostce zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

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 punkcie nr 6.1 Informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego za rok 2008.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Emperia Holding S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **598 036 059,75** złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 422 341,63** złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 843 836,79** złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **29 398 562,76** złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 20 marca 2009 roku.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i począwszy od roku 2005 sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 30 kwietnia 2009 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego Badanie

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica S.A.) z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3355.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 18 sierpnia 2008 roku w dniach 17-21 listopada 2008 roku; 16-25 marca oraz 20-30 kwietnia 2009 roku przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. pod kierunkiem dr Anny Bernaziuk - Biegłego Rewidenta nr ewid. 173/223.

Biegły rewident został wybrany do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008 Uchwałą nr 36 Rady Nadzorczej z dnia 11 lipca 2008 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. 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 Emperia Holding S.A. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 r., które było badane przez BDO Numerica S.A. (obecnie BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2008 roku.

Uchwałą nr 5 z dnia 26 czerwca 2008 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 przeznaczyć w kwocie 13 301 341,68 zł na wypłatę dywidendy. Pozostałą część zysku w kwocie 1 329 027,27 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy. Do dywidendy zostali uprawnieni akcjonariusze, którym akcje Spółki przysługują w dniu 1 września 2008 roku (dzień dywidendy). Dywidenda została wypłacona 17 września 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 przekazano we właściwych terminach do Urzędu Skarbowego w dniu 4 lipca 2008 r., do Sądu Rejestrowego w dniu 11 lipca 2008 r. oraz do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 8 lipca 2008 r.

Sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 47 poz. 269 z dnia 21 stycznia 2009 r.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

5.1 Kontrole zewnętrzne

W bieżącym okresie Spółka podlegała kontrolom krzyżowym w zakresie VAT. W wyniku przeprowadzonych kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

Od dnia 3 grudnia przeprowadzana była kontrola przez ZUS Oddział w Lublinie. Kontrolą objęto m. in. sprawdzenie prawidłowości i rzetelności obliczania oraz opłacania składek na ubezpieczenie społeczne oraz innych składek i wpłat, do których pobierania zobowiązany jest Zakład Ubezpieczeń Społecznych. Do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 kontrola nie została zakończona.

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

W 2008 roku w Grupie Kapitałowej prowadzone były procesy połączeń spółek zależnych oraz działania reorganizacyjne polegające na przenoszeniu działalności pomiędzy podmiotami Grupy.

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

(zł)

	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
rzeczowy majątek trwały	41 445 500,10	6,9	35 921 818,96	6,0	50 481 002,53	9,5
nieruchomości inwestycyjne	3 165 944,00	0,5	0,00	0,0	0,00	0,0
wartości niematerialne i prawne	4 564 622,93	0,8	2 684 592,60	0,5	250 455,23	0,1
aktywa finansowe	469 420 808,34	78,5	428 611 126,98	71,9	300 469 836,34	56,7
należności długoterminowe	68 252,65	0,0	75 242,03	0,0	165 412,09	0,0
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	928 522,00	0,2	1 086 991,92	0,1	2 810 189,54	0,5
	519 593 650,02	86,9	468 379 772,49	78,5	354 176 895,73	66,8
Aktywa obrotowe						
zapasy	22 195,12	0,0	6 175,80	0	74 099 832,13	14,0
należności krótkoterminowe	6 627 780,10	1,1	10 580 321,93	1,8	92 615 681,31	17,5
krótkoterminowe papiery wartościowe	66 110 567,10	11,1	84 430 117,49	14,1	2 995 312,85	0,6
czynne rozliczenia międzyokresowe	286 699,99	0,0	396 221,43	0,1	832 475,51	0,1
środki pieniężne	3 195 167,42	0,5	32 593 730,18	5,5	2 817 159,86	0,5
inne aktywa finansowe	2 200 000,00	0,4	0,00	0,0	2 569 500,00	0,5
	78 442 409,73	13,1	128 006 566,83	21,5	175 929 961,66	33,2
SUMA AKTYWÓW	598 036 059,75	100,0	596 386 339,32	100,0	530 106 857,39	100,0
PASYWA						
Kapitał własny						
kapitał akcyjny	15 115 161,00	2,5	14 770 200,00	2,5	12 923 985,00	2,4
kapitał akcyjny niezarejestrowany	0,00	0,00	222 532,00	0,0	0,00	0,0
kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 558 943,12	91,9	536 226 835,28	89,9	273 291 978,04	51,6
kapitał zapasowy	1 526 244,29	0,3	1 526 244,29	0,3	1 526 244,29	0,3
kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	268 300,00	0,1	0,00	0,0	0,00	0,0
kapitał rezerwowy	19 871 329,65	3,3	18 542 302,38	3,1	28 576 160,98	5,4
zyski zatrzymane	-519 341,56	-0,1	12 688 685,76	2,1	11 114 606,21	2,1
	585 820 636,50	98,0	583 976 799,71	97,9	327 432 974,52	61,8
Zobowiązania długoterminowe						
kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	52 563,49	0,0	0,00	0,0	43 689 069,61	8,2
rezerwy	41 909,00	0,0	42 840,00	0,0	73 021,00	0,0
rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	723 049,00	0,1	443 916,51	0,1	679 816,97	0,1
	817 521,49	0,1	486 756,51	0,1	44 441 907,58	8,3
Zobowiązania krótkoterminowe						
kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	28 933,29	0,0	0,00	0,0	28 991 388,40	5,5
zobowiązania krótkoterminowe	9 354 593,02	1,6	8 162 174,94	1,4	122 608 388,88	23,2
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	33 010,00	0,0	119 170,00	0,0	2 162 321,00	0,4
rezerwy	1 928 624,47	0,3	3 634 393,62	0,6	4 463 465,53	0,8
przychody przyszłych okresów	52 740,98	0,0	7 044,54	0,0	6 411,48	0,0
	11 397 901,76	1,90	11 922 783,10	2,0	158 231 975,29	29,9
SUMA PASYWÓW	598 036 059,75	100,0	596 386 339,32	100,0	530 106 857,39	100,0

1.2 Rachunek zysków i strat

(zł)

	Rok kończący się 31.12.2008	Dynamika 2008/2007	Rok kończący się 31.12.2007	Dynamika 2007/2006	Rok kończący się 31.12.2006
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	47 794 388,87	-7,8%	51 824 304,97	22,0%	42 468 673,95
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 620 378,47	-98,8%	291 726 103,77	-73,5%	1 099 828 671,69
	51 414 767,34	-85,0%	343 550 408,74	-69,9%	1 142 297 345,64
Koszty sprzedanych produktów					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 705 343,42	63,8%	18 743 096,72	100,0%	0,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 174 209,65	-98,8%	267 613 836,58	-73,8%	1 020 800 945,85
	33 879 553,07	-88,2%	286 356 933,30	-72,0%	1 020 800 945,85
Zysk na sprzedaży	17 535 214,27	-69,3%	57 193 475,44	-52,9%	121 496 399,79
Pozostałe przychody operacyjne	555 418,35	-13,1%	639 376,12	9,8%	582 336,03
Koszty sprzedaży	5 905,66	-100,0%	21 725 152,38	-72,5%	79 121 073,89
Koszty ogólnego zarządu	14 121 811,04	-18,1%	17 234 469,06	-25,7%	23 192 804,86
Pozostałe koszty operacyjne	164 641,27	-45,0%	299 557,77	-81,3%	1 603 787,02
Zysk operacyjny	3 798 274,65	-79,6%	18 573 672,35	2,3%	18 161 070,05
Przychody finansowe	6 066 346,82	197,1%	2 042 004,04	179,1%	731 678,34
Koszty finansowe	6 672 405,43	155,1%	2 615 723,28	5,1%	2 488 266,46
Zysk przed opodatkowaniem	3 192 216,04	-82,3%	17 999 953,11	9,7%	16 404 481,93
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 769 874,41	-47,5%	3 369 584,16	0,6%	3 348 192,53
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	-	-	0,00	-	0,00
Zysk netto	1 422 341,63	-90,3%	14 630 368,95	12,1%	13 056 289,40

1.3.Podstawowe wskaźniki finansowe

	Rok kończący się 31.12.2008	Rok kończący się 31.12.2007	Rok kończący się 31.12.2006
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	0,2%	2,5%	2,5%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	0,2%	2,5%	4,0%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	2,8%	4,3%	1,1%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	6,9	10,7	1,1
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	6,9	10,7	0,6
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	49	60**	27
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży**}}$	13	20**	40
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	1,1	1,3	0,9

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

**W roku 2007 nastąpiła zmiana rodzaju działalności w związku z czym: wskaźniki szybkości spłaty należności i zobowiązań nie są wyliczane w oparciu o średnie stany należności i zobowiązań, ale w oparciu o stany na 31.12.2007 oraz wskaźniki za 2007 w mianowniku nie zawierają przychodów i kosztów dotyczących sprzedaży towarów (działalność do 03/2007).

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W porównaniu do poprzedniego roku obrotowego struktura bilansu nie uległa znaczącej zmianie. Udział długoterminowych aktywów finansowych w sumie bilansowej, stanowiący 78,5% aktywów, wzrósł o 6,6 pkt proc., a krótkoterminowe papiery wartościowe zmniejszyły udział w sumie bilansowej o 3,1 pkt proc. Struktura aktywów na 31.12.2008 wynika z podstawowego przedmiotu działalności Spółki, którym jest działalność holdingowa. Wysoki poziom krótkoterminowych papierów wartościowych spowodowany został zainwestowaniem uwolnionych wskutek zmiany profilu działalności środków pieniężnych, w papiery emitowane przez spółki grupy kapitałowej.

Majątek Spółki znajduje pokrycie głównie w kapitale własnym stanowiącym 98,0% sumy bilansowej.

Rachunek zysków i strat Spółki za badany rok charakteryzuje się spadkiem dynamiki przychodów ze sprzedaży o 85,0%, co wpłynęło na zmniejszenie zysku operacyjnego o 79,6% w porównaniu do roku 2007. Spadek przychodów spowodowany jest zmianą działalności Spółki, której podstawowym celem jest obecnie świadczenie usług doradczych i koordynacyjnych na rzecz Spółek z Grupy Kapitałowej Emperia Holding, a do marca 2007 r. podstawowym przedmiotem działalności była działalność handlowa.

Wzrost przychodów finansowych wynika z odsetek od obligacji emitowanych przez jednostki zależne, natomiast koszty finansowe zwiększone zostały wskutek wniesienia dopłat do kapitału w spółkach zależnych w kwocie 5.050.000 zł

Spadek wskaźnika rentowności kapitału własnego z 2,5% w ubiegłym roku do 0,2% w roku badanym, wynika ze zmniejszenia wyniku finansowego roku obrotowego, przy utrzymaniu kapitałów własnych na podobnym poziomie.

Wskaźnik spłaty należności i zobowiązań na 31.12.2008 wynoszące 49 i 13 dni uległy poprawie w porównaniu do stanu na 31.12.2007.

Wskaźniki płynności spadły w porównaniu do roku 2007, jednakże nadal kształtują się na poziomie wielokrotnie przewyższającym wartości uznawane za optymalne.

Podsumowując, zarówno osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

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 2008 r.;
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków – środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2008 r.;
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od kontrahentów: należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2008 r..

Pozostałe składniki aktywów i pasywów zostały zinwentaryzowane według stanu na dzień 31.12.2008 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 31.12.2008 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 niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

2.1. Aktywa finansowe	469 420 808,24
udział procentowy w sumie bilansowej	78,5 %

Na aktywa finansowe składają się udziały i akcje w jednostkach zależnych wymienionych w punkcie 6.1 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Udziały	177 083 318,57	141 626 273,81
- w tym: w jednostkach zależnych	177 083 318,57	141 626 273,81
Akcje	292 337 489,77	286 984 853,17
- w tym: w jednostkach zależnych	292 337 489,77	286 984 853,17
Aktywa finansowe razem	469 420 808,34	428 611 126,98

W badanym okresie wystąpiły zmiany w wartości posiadanych udziałów i akcji. Zwiększenia wartości udziałów i akcji wynikają głównie z:

- podwyższenia kapitału zakładowego w jednostce zależnej Elpro Sp. z o.o. o kwotę 20.000.000 zł zarejestrowanego w dniu 6 czerwca 2008 r.
- podwyższenia kapitału zakładowego w jednostce zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. o kwotę 10.000.000 zł zarejestrowanego w dniu 20 stycznia 2009 r.
- podwyższenia kapitału zakładowego w jednostce zależnej Partnerski Serwis Detaliczny S.A. o kwotę 3.000.000 zł zarejestrowanego w dniu 20 stycznia 2009 r.

Pozostałe zwiększenia wynikają z transakcji nabycia udziałów i akcji w jednostkach zależnych oraz pozostałych podwyższeń kapitałów w jednostkach zależnych opisanych w punkcie 6.2.9 Informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego.

W badanym okresie Spółka nie zawierała transakcji sprzedaży udziałów i akcji, z wyjątkiem jednej transakcji sprzedaży udziałów na rzecz jednostki zależnej Detal Koncept Sp. z o.o. dokonanej w ramach porządkowania struktury Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

2.2. Krótkoterminowe papiery wartościowe	66 110 567,10
udział procentowy w sumie bilansowej	11,1 %

Na 31.12.2008 r. krótkoterminowe papiery wartościowe stanowią obligacje wyemitowane przez jednostki zależne. Obligacje wycenione zostały według zamortyzowanego kosztu.

2.3. Kapitały własne	585 820 636,50
udział procentowy w sumie bilansowej	98,0 %

Szczegółowe informacje odnośnie kapitałów własnych zostały przedstawione w punkcie 1.7 niniejszego raportu.

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 2008 roku o kwotę **1 843 836,79** 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2008 roku 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 i uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za ten okres.

7. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły istotne zdarzenia, następujące po dacie, na którą sporządza się sprawozdanie finansowe, ale przed podpisaniem opinii przez Biegłego Rewidenta, dostarczające dodatkowych dowodów na okoliczności istniejące do daty bilansu lub dotyczące okoliczności nieistniejących do tej daty, ale tak istotnych, że pominięcie ich w sprawozdaniu finansowym zniekształcałoby obraz jednostki wynikający z tego sprawozdania.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 roku

**BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355**

Biegły dokonujący badania
dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
Nr ident. 173/223

Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica International
Auditors & Consultants Sp. z o.o.