

### 3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A., z siedzibą w Lublinie stwierdza się, że:


1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. za rok obrotowy 2010 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.


Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 25 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 29.04.2011

  
.....  
Marcin Krupa  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11142  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

  
.....  
Roman Seredyński  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident grupy  
Nr ewidencyjny 10395



### **3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

#### **Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

### **3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym innych niż opisane w notce 10.3.49 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.



### 3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Emperia Holding S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### 3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem akcyjnym Grupy Kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Wyliczenie 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 procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym 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.

### 3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną oraz metodą praw własności obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek:

- a) jednostka dominująca:
  - Emperia Holding S.A
- b) jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:
  - Stokrotka Sp. z o.o.
  - Infinite Sp. z o.o.
  - Detal Koncept Sp. z o.o.
  - Elpro Sp. z o.o.
  - Tradis Sp. z o.o.
  - DEF Sp. z o.o.
  - Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.
  - Społem Tychy Sp. z o.o.
  - Maro Markety Sp. z o.o.
  - Euro Sklep S.A
  - Emperia Info Sp. z o.o.
  - Ambra Sp. z o.o.
  - Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
  - Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.
- c) jednostka zależna konsolidowana metodą praw własności
  - Partnerski Serwis Detaliczny S.A



### **3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **3.1 Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdanie finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, jak również z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz wydanymi na ich podstawie interpretacjami zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdanie finansowe jednostki dominującej,
- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostek przejmowanych nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości,
- inne wymagane dokumenty dla realizacji celu określonego w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

## CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU



Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	<u>TPLN</u>
wynik z działalności operacyjnej	133 911
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	3 549
wynik z działalności finansowej	-16 293
wynik jednostek wycenianych metodą praw własności	1 923
podatek dochodowy - część bieżąca	-22 747
podatek dochodowy - część odroczone	<u>-1 858</u>
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	98 485
w tym wynik finansowy netto przypadający na udziały niekontrolujące	<u>11</u>

Analizując dane do oceny uzyskanych wskaźników należy jednak uwzględnić wpływ wyłączenia działalności zaniechanej, o której mowa w punkcie 10.3.52 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A.

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

Z uwagi na fakt, iż jednostka zawarła umowę inwestycyjną ze spółką Eurocash S.A., o czym mowa w punkcie 1.4 niniejszego raportu oraz w punkcie 10.3.50 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A., sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat prezentowane są w podziale na działalność kontynuowaną i zaniechaną. W związku z powyższym dla zachowania porównywalności danych roku bieżącego i lat poprzednich dla celów niniejszej analizy przyjęto sumarycznie skonsolidowane dane finansowe działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Analizując strukturę aktywów należy stwierdzić, iż nie odbiega ona znacząco od tej z lat poprzednich. Główne pozycje stanowią: rzeczowy majątek trwały (36,2% sumy bilansowej), należności (23%) oraz zapasy (22,8%). W strukturze pasywów największy udział posiadają: zobowiązania krótkoterminowe (38,8%) oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej (28,7%). Należy zauważyć spadek udziału zobowiązań długoterminowych w strukturze pasywów ogółem w stosunku do poprzednich lat obrotowych.

Analizując dynamikę rachunku zysków i strat można stwierdzić wzrost przychodów ze sprzedaży o 7,1 p.p. oraz wzrost kosztu własnego sprzedaży o 6,8 p.p. W stosunku do roku poprzedniego znacząco spadły pozostałe przychody operacyjne (o 43,2 p.p.) oraz pozostałe koszty operacyjne (o 8,1 p.p.). Dynamika przychodów finansowych wynosi 21,6% natomiast kosztów finansowych -17,3%. Zysk netto Grupy Kapitałowej wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 42 p.p.

Analiza wskaźników rentowności wskazuje ich wzrost w stosunku do lat poprzednich. Znacząco wzrosła rentowność kapitału własnego do poziomu 11,69% oraz rentowność aktywów, która wynosi 5,14%. W stosunku do lat poprzednich spadł ogólny poziom zadłużenia do 54,13%. Na przestrzeni 3 lat należy zauważyć spadek trwałości struktury finansowania z 63,05% w roku 2008 do 51,24% w roku 2010. Wskaźniki płynności wskazują, iż jednostka jest zdolna do regulowania swoich bieżących zobowiązań (wskaźnik płynności III-go stopnia wynosi 0,05). W porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się średni okres spływu należności (o 1 dzień) oraz okres regulowania zobowiązań (o 2 dni). Szybkość obrotu zapasami spadła o 1 dzień i wynosi obecnie 33 dni.



## WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

### Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,00	1,03	1,30
--	------	------	------

### Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,54	0,50	0,68
--	------	------	------

### Płynność III stopnia

$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,05	0,05	0,07
---	------	------	------

## WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GOSPODAROWANIA

### Szybkość obrotu należnościami

	dni			
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	25	24	24	

### Szybkość obrotu zobowiązaniami

	dni			
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	45	43	42	

### Szybkość obrotu zapasami

	dni			
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	33	34	31	

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2010	2009	2008
<b>Suma bilansowa</b>	<b>TPLN</b>	1 916 069	1 830 168	1 725 268
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>TPLN</b>	98 485	69 366	59 206

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Rentowność majątku ROA

	%			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$		5,14	3,79	3,43

#### Rentowność sprzedaży netto

	%			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$		1,66	1,26	1,13

#### Rentowność sprzedaży brutto

	%			
$\frac{\text{Wynik na sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$		16,26	16,06	15,46

#### Rentowność kapitału własnego

	%			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$		11,69	8,95	8,26

### WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

#### Ogólny poziom zadłużenia

	%			
$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Majątek ogółem}}$		54,13	55,97	56,81

#### Trwałość struktury finansowania

	%			
$\frac{\text{Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{majątek ogółem}}$		51,24	54,67	63,05



**Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących**

	2 010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 TPLN
Przychody ze sprzedaży	5 916 311	7,1	5 525 656	5,1	5 257 118
Koszt własny sprzedaży	4 954 520	6,8	4 638 213	4,4	4 444 290
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>961 791</b>	<b>8,4</b>	<b>887 443</b>	<b>9,2</b>	<b>812 828</b>
Koszty sprzedaży	737 880	5,4	700 216	13,3	618 248
Koszty ogólnego zarządu	90 000	0,7	89 333	-11,3	100 673
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>133 911</b>	<b>36,8</b>	<b>97 894</b>	<b>4,2</b>	<b>93 907</b>
Pozostałe przychody operacyjne	16 987	-43,2	29 912	61,8	18 486
Pozostałe koszty operacyjne	13 438	-8,1	14 623	-10,7	16 381
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>137 460</b>	<b>21,4</b>	<b>113 183</b>	<b>17,9</b>	<b>96 012</b>
Przychody finansowe	3 222	21,6	2 650	-15,7	3 145
Koszty finansowe	19 515	-17,3	23 594	26,1	18 714
<b>Zysk brutto</b>	<b>121 167</b>	<b>31,4</b>	<b>92 239</b>	<b>14,7</b>	<b>80 443</b>
Podatek dochodowy	24 605	7,6	22 858	16,3	19 656
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 923	-12 920,0	-15	-99,1	-1 581
<b>Zysk netto Grupy Kapitałowej</b>	<b>98 485</b>	<b>42,0</b>	<b>69 366</b>	<b>17,2</b>	<b>59 206</b>
Zyski przypadające na udziały niekontrolujące	11	-52,2	23	-90,3	237
<b>Zysk netto Grupy Kapitałowej bez wyniku przypadającego na udziały niekontrolujące</b>	<b>98 474</b>	<b>42,0</b>	<b>69 343</b>	<b>17,6</b>	<b>58 969</b>

PASYWA	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 TPLN	%
<b>Kapitały własne</b>						
<b>przypisany</b>	<b>878 816</b>	<b>45,9</b>	<b>805 735</b>	<b>44,0</b>	<b>744 691</b>	<b>43,2</b>
<b>akcjonariuszom spółki</b>						
<b>dominującej razem</b>						
Kapitał akcyjny	15 115	0,8	15 115	0,8	15 115	0,9
Kapitał z emisji akcji						
powyżej ich wartości	549 559	28,7	549 559	30,0	549 559	31,9
nominalnej						
Kapitał zapasowy	97 844	5,1	98 394	5,4	90 862	5,3
Kapitał zapasowy z wyceny						
opcji menadżerskich	4 394	0,2	1 035	0,1	596	0,0
Kapitał rezerwowy	47 823	2,5	59 150	3,2	59 873	3,5
Kapitał rezerwowy z						
aktualizacji wyceny	0	0,0	0	0,0	-1 681	-0,1
Kapitał zapasowy						
przeznaczony na nabycie	40 000	2,1	0	0,0	0	0,0
akcji własnych						
Akcje własne	-14 290	-0,7	0	0,0	0	0,0
Zyski zatrzymane	138 371	7,2	82 482	4,5	30 367	1,8
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>113</b>	<b>0,0</b>	<b>102</b>	<b>0,0</b>	<b>392</b>	<b>0,0</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>878 929</b>	<b>45,9</b>	<b>805 837</b>	<b>44,0</b>	<b>745 083</b>	<b>43,2</b>
Kredyty, pożyczki, papiery						
dłużne i inne zobowiązania	61 734	3,2	137 106	7,5	285 263	16,5
finansowe długoterminowe						
Zobowiązania						
długoterminowe	2 634	0,2	5 959	0,3	5 498	0,3
Rezerwy	2 996	0,2	2 843	0,2	2 362	0,1
Rezerwa na odroczony						
podatek dochodowy	16 216	0,8	14 822	0,8	13 098	0,8
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>83 580</b>	<b>4,4</b>	<b>160 730</b>	<b>8,8</b>	<b>306 221</b>	<b>17,7</b>
<b>ogółem</b>						
Kredyty, pożyczki, papiery						
dłużne i inne zobowiązania	182 689	9,5	223 620	12,2	29 315	1,7
finansowe						
krótkoterminowe						
Zobowiązania						
krótkoterminowe	744 282	38,8	616 928	33,7	615 740	35,7
Zobowiązania z tytułu						
podatku dochodowego	10 284	0,5	4 200	0,2	6 715	0,4
Rezerwy	12 389	0,6	16 250	0,9	21 030	1,2
Przychody przyszłych						
okresów	3 916	0,3	2 603	0,2	1 164	0,1
<b>Zobowiązania</b>						
<b>krótkoterminowe ogółem</b>	<b>953 560</b>	<b>49,7</b>	<b>863 601</b>	<b>47,2</b>	<b>673 964</b>	<b>39,1</b>
<b>Pasywa</b>	<b>1 916 069</b>	<b>100,0</b>	<b>1 830 168</b>	<b>100,0</b>	<b>1 725 268</b>	<b>100,0</b>



## 2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 TPLN	%
Rzeczowy majątek trwały	693 623	36,2	658 407	36,0	579 644	33,6
Nieruchomości inwestycyjne	13 495	0,7	16 992	0,9	17 711	1,0
Wartości niematerialne	8 609	0,4	7 796	0,3	6 367	0,4
Wartość firmy	203 975	10,6	203 354	11,1	189 827	11,0
Akcje i udziały wyceniane metodą praw własności	5 904	0,3	3 982	0,2	3 997	0,2
Aktywa finansowe	679	0,0	11 178	0,6	8 664	0,5
Pożyczki długoterminowe	0	0,0	1 114	0,1	1 667	0,1
Należności długoterminowe	5 248	0,3	6 758	0,4	6 852	0,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 412	0,8	15 750	0,9	21 085	1,2
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 599	0,8	19 310	1,1	15 474	0,9
<b>Majątek trwały</b>	<b>962 544</b>	<b>50,1</b>	<b>944 641</b>	<b>51,6</b>	<b>851 288</b>	<b>49,3</b>
Zapasy	437 264	22,8	455 272	25,0	415 801	24,1
Należności krótkoterminowe	440 875	23,0	366 702	20,0	396 840	23,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 514	0,2	15 504	0,8	3 920	0,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 150	0,4	7 996	0,4	7 196	0,4
Środki pieniężne	49 269	2,6	40 053	2,2	50 023	2,9
Inne aktywa finansowe	5 650	0,3	0	0,0	200	0,1
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11 803	0,6	0	0,0	0	0,0
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>953 525</b>	<b>49,9</b>	<b>885 527</b>	<b>48,4</b>	<b>873 980</b>	<b>50,7</b>
<b>Aktywa</b>	<b>1 916 069</b>	<b>100,0</b>	<b>1 830 168</b>	<b>100,0</b>	<b>1 725 268</b>	<b>100,0</b>

## **ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**



### **1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 14.07.2010 z Zarządem Emperia Holding S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Emperia Holding S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.06.2010.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Marcin Krupa, numer ewidencyjny 11142.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu grudniu 2010 oraz marcu 2011 i zakończono w dniu 29.04.2011.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 29.04.2011 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2010 do dnia złożenia oświadczenia.

### **1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23.06.2010.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 29.06.2010.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2001 z dnia 14.10.2010.

### **1.6 Przedmiot badania**

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 1.916.069;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 98.485;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 98.485;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 73.092;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 9.218;
- informacja dodatkowa.





- Euro Sklep S.A.
- Partnerski Serwis Detaliczny S.A.
- DEF Sp. z o.o.
- Ambra Sp. z o.o.
- Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.
- Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.
- Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
- Lewiatan Północ Sp. z o.o.
- Drogerie Koliber Sp. z o.o.
- Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.
- Lewiatan Orbita Sp. z o.o.
- Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.
- Lewiatan Holding S.A.
- Lewiatan Brda Sp. z o.o.
- Lewiatan Opole Sp. z o.o.

- Lewiatan Mazowsze 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.
- Ezon Sp. z o.o.
- Ekon Sp. z o.o.
- P1 Sp. z o.o.
- EMP Investmentd Limited
- Tradis S.A.
- Lewiatan Brda Sp. z o.o.
- Drogerie Koliber Sp. z o.o.
- Społem Domy Handlowe Sp. z o.o.

Wykaz jednostek nie objętych konsolidacją innych niż jednostki podporządkowane w których jednostka posiada mniej niż 20% udziałów (akcji):

- Giełda Rolno - Towarowa S.A.
- Spółdzielnia Mieszkaniowa Lokatorsko - Własnościowa w Lidzbarku Warmińskim
- Beskidzkie Towarzystwo Kapitałowe S.A.
- Lewiatan Podkarpacie Sp. z o.o.
- Elektroniczna Sieć Handlowa Merkury Sp. z o.o.

#### **1.4 Informacje o jednostkach przeznaczonych do sprzedaży**

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej z Eurocash S.A., strony zobowiązały się przeprowadzić transakcję, w ramach której Emperia Holding S.A. dokona zbycia na rzecz Eurocash S.A udziałów oraz akcji następujących spółek:

- Tradis Sp. z o.o.
- Detal Koncept Sp. z o.o.



### 1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) jednostka dominująca:
- b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- Emperia Holding S.A.
- Stokrotka Sp. z o.o.
- Infinite Sp. z o.o.
- Detal Koncept Sp. z o.o.
- Elpro Sp. z o.o.
- Tradis Sp. z o.o.
- DEF Sp. z o.o.
- Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.
- Społem Tychy Sp. z o.o.
- Maro Markety Sp. z o.o.
- Euro Sklep S.A.
- Emperia Info Sp. z o.o.
- Ambra Sp. z o.o.
- Partnerski Serwis Detaliczny S.A.
- Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
- Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.

Spółka nie włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego danych 18 Spółek zależnych ze względu na fakt, iż dane finansowe tych jednostek nie wpływają w sposób istotny na realizację obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Są to następujące Spółki:

- Lider Sp. z o.o. w likwidacji
- Lewiatan Orbita Sp. z o.o.
- Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.
- Lewiatan Częstochowa Sp. z o.o. w likwidacji

## 1.2 Podstawy prawne

### 1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 26.10.1994, zawarty przed notariuszem Jadwigą Plutą w kancelarii notarialnej w Lublinie, pod sygnaturą akt Repertorium A 366/94, z późniejszymi zmianami.

### 1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- świadczenie usług holdingowych.

### 1.2.3 Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 15.115.161,00. Składa się z 15.115.161 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Wykaz akcjonariuszy, zgodnie z informacją Zarządu, posiadających co najmniej 5% akcji oraz akcjonariuszy zasiadających w organach Spółki:

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
AVIVA OFE	1 418 401	1 418 401,00	9,38%
Jarosław Wawerski	1 090 537	1 090 537,00	7,21%
Artur Kawa	1 000 086	1 000 086,00	6,62%
PZU Asset Mangment	962 094	962 094,00	6,37%
Piotr Laskowski	386 125	386 125,00	2,55%
Grzegorz Wawerski	353 738	353 738,00	2,34%
Artur Laskowski	347 730	347 730,00	2,30%
Dariusz Kalinowski	15 000	15 000,00	0,10%
Marek Wesołowski	12 520	12 520,00	0,08%
akcje własne	141 448	141 448,00	0,94%
pozostali	9 387 482	9 387 482,00	62,11%
	15 115 161	15 115 161,00	100%



### 1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

Pan Artur Kawa	- Prezes Zarządu
Pan Jarosław Wawerski	- Wiceprezes Zarządu
Pan Dariusz Kalinowski	- Wiceprezes Zarządu
Pan Marek Wesołowski	- Wiceprezes Zarządu
Pan Grzegorz Wawerski	- Wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zarządzie spółki.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Piotr Laskowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Tomasz Krzysztofiak	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Ireneusz Zięba	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Piotr Długosz	- sprawował funkcję Członka Rady Nadzorczej do 14 lutego 2010; z dniem 4 marca 2010 został powołany na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej
Pan Artur Laskowski	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Piotr Kawa	- sprawował funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 14 lutego 2010

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

Pani Elżbieta Błasik	- prokura upoważniająca do działania tylko z Członkiem Zarządu
----------------------	--

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zakresie osób którym udzielono pełnomocnictwa.

## **1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

### **1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

### **1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

**Emperia Holding S.A.**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000034566. Rejestracji dokonano dnia 09.08.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 01.02.2011 z ostatnim wpisem z dnia 10.11.2010.

### **1.1.3 Siedziba jednostki dominującej**

Siedzibą jednostki dominującej jest Lublin, 20-952, ul. Melgiewska 7-9.

### **1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej**

Urząd Statystyczny w Lublinie nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

**430450457**

### **1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej**

Urząd Skarbowy w Lublinie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

**712-10-07-105**



## **CZĘŚĆ OGÓLNA**

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	6
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4	Informacje o jednostkach przeznaczonych do sprzedaży	8
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	10
1.6	Przedmiot badania	10
1.7	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11

### 2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	16
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	18

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	21
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
3.3	Metodologia konsolidacji	22
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	23
3.5	Konsolidacja kapitałów	23
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	24
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	24
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	25



**Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2010**

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 jednostkę zależną 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010,
2. 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. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

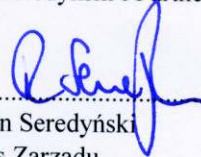
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 29.04.2011



.....  
Marcin Krupa  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11142  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.



.....  
Roman Seredyński  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395





**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Emperia Holding S.A., z siedzibą we Lublinie, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 1.916.069;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 98.485;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 98.485;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 73.092;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 9.218;
- informacja dodatkowa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało metodą pełną oraz metodą praw własności.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Emperia Holding S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego 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,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

**Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**