OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Emperia Holding S.A., z siedzibą w Lublinie, na które składa się:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 1.418.599.153,91,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 817.805.187,39,
- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie PLN 817.805.187,39;
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 740.388.857,69,
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 1.191.516,56,
- informacji dodatkowej.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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.

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 jednostkę 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 opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2011, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011;
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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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 bieżacych i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 20.03.2012

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

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

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Numer 3115
e c a
consultants & auditors
31-527 Kraków ul. Sobieskiego 11

Emperia Holding S.A.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę 4
1.2 Organy i uchwały Spółki 6
1.3 Kontrole podatkowe 7
1.4 Zatrudnienie 7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni 8
1.6 Przedmiot badania 8
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego 9
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki 9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego 11
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe 14
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych 16

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna 18
3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej 19
3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i 22
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki 23
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym 24
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania 24

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka 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 02.02.2012 z ostatnim wpisem z dnia 15.12.2011.
Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Lublin, 20-952, ul. Mełgiewska 7-9.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 26.10.1994, zawarta przed notariuszem Jadwigą Plutą w kancelarii notarialnej w Lublinie, ul. Chopina 14, pod sygnaturą akt Repertorium A 366/94, z późniejszymi zmianami.
Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Lublinie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

430450457

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Lublinie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

712-10-07-105

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- świadczenie usług holdingowych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 15.115.161,00. Składa się z 15.115.161 udziałów o wartości nominalnej PLN 1,00 każdy.

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	%
Jarosław Wawerski	1 097 537	1 097 537,00	7,26
Artur Emanuel Kawa	1 004 835	1 004 835,00	6,65
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 000 000	1 000 000,00	6,62
PZU Asset Management	998 665	998 665,00	6,61
Piotr Laskowski	386 125	386 125,00	2,55
Grzegorz Wawerski	361 000	361 000,00	2,39
Artur Laskowski	355 474	355 474,00	2,35
Dariusz Kalinowski	15 946	15 946,00	0,11
Marek Wesołowski	13 500	13 500,00	0,09
akcje własne	522 496	522 496,00	3,46
pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji w kapitale akcyjnym	9 359 583	9 359 583,00	61,92
	15 115 161	15 115 161,00	100%

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Artur Emanuel 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 łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Piotr Laskowski

Pan Tomasz Krysztofiak

Pan Artur Laskowski

Pan Ireneusz Zięba

Pan Piotr Długosz

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Elżbieta Błasik	-	prokura łączna

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 29.06.2011

- o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 oraz o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2010,
- o podziale zysku za rok obrotowy 2010 w wysokości PLN 62.349.301,95 w następujący sposób: kwotę PLN 39.243.355,64 przeznaczyć na wypłatę dywidendy, kwotę PLN 22.105.946,31 przeznaczyć na kapitał rezerwowy oraz kwotę PLN 1.000.000,00 przeznaczyć na kapitał zapasowy, jednak w przypadku gdy do dnia wypłaty dywidendy nabędzie akcje własne to kwota zysku przypadająca na te akcje zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowy,
- o udzieleniu absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków za rok obrotowy 2010,
- o powołaniu Piotra Laskowskiego oraz Ireneusza Zięby na Członków Rady Nadzorczej,
- o zmianie statutu Spółki,
- o utworzeniu kapitału celowego w wysokości PLN 500.000.000,00 przeznaczonego na nabycie akcji własnych.

1.3 Kontrole podatkowe

W badanym okresie nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2011 średnio 362 pracowników (w roku ubiegłym 415 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.06.2011.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 07.07.2011 i Sądzie Rejonowym dnia 05.07.2011.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2471 z dnia 23.12.2011.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, na które składa się:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 1.418.599.153,91,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 817.805.187,39,
- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie PLN 817.805.187,39;
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 740.388.857,69,
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 1.191.516,56,
- informacja dodatkowa.

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania 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 14.07.2011 z Zarządem Emperia Holding S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Emperia Holding S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.06.2011.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest dr 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 listopadzie 2011 i lutym 2012 i zakończono w dniu 20.03.2012.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 20.03.2012 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2011 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2011 TPLN	%	31.12.2010 TPLN	%	31.12.2009 TPLN	%
Wartości niematerialne	5 072,9	0,4	6 734,4	1,0	6 418,5	1,0
Rzeczowy majątek trwały	3 432,2	0,2	41 606,5	6,2	45 824,8	7,2
Należności długoterminowe	24,1	0,0	24,2	0,0	58,1	0,0
Aktywa finansowe	108 127,5	7,6	179 857,9	27,0	516 581,2	81,7
Nieruchomości inwestycyjne	0,0	0,0	3 166,0	0,5	3 166,0	0,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	455,7	0,0	297,7	0,0	309,8	0,1
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20,9	0,0	0,0	0,0	4,8	0,0
Aktywa trwałe	117 133,3	8,2	231 686,7	34,7	572 363,2	90,5
Zapasy	45,2	0,0	64,5	0,0	48,6	0,0
Należności krótkoterminowe	1 116 904,7	78,7	11 081,2	1,7	6 494,8	1,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	886,7	0,1	1 694,7	0,3
Krótkoterminowe papiery wartościowe	41 170,3	2,9	71 796,9	10,7	31 745,2	5,0
Środki pieniężne	2 638,1	0,3	3 829,6	0,6	2 574,0	0,4
Inne aktywa finansowe	27 500,0	1,9	7 090,0	1,1	17 000,1	2,7
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	111 006,2	7,8	340 190,5	51,0	0,0	0,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 201,3	0,2	365,7	0,1	476,2	0,1
Aktywa obrotowe	1 301 465,8	91,8	435 305,1	65,3	60 033,6	9,5
Aktywa	**1 418 599,1**	**100,0**	**666 991,8**	**100,0**	**632 396,8**	**100,0**

Pasywa	31.12.2011 TPLN	%	31.12.2010 TPLN	%	31.12.2009 TPLN	%
Kapitał podstawowy	15 115,2	1,1	15 115,2	2,3	15 115,2	2,4
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 558,9	3,6	549 558,9	82,4	549 558,9	86,9
Kapitał zapasowy	2 526,3	0,2	1 526,2	0,2	1 526,2	0,2
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menadżerskich	3 144,7	0,2	2 073,3	0,3	482,0	0,1
Kapitał rezerwowy	62 844,8	4,4	498,7	0,1	12 375,7	2,0
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499 000,0	35,2	40 000,0	6,0	0,0	0,0
Akcje/udziały własne	-53 774,2	-3,8	-14 289,6	-2,1	0,0	0,0
Zysk netto	817 805,2	57,6	62 349,3	9,3	42 029,0	6,6
Kapital własny	1 397 220,9	98,5	656 832,0	98,5	621 087,0	98,2
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0	88,4	0,0	21,0	0,0
Rezerwy	90,9	0,0	84,2	0,0	87,9	0,0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	555,3	0,0	2 029,1	0,3	1 294,5	0,2
Zobowiązania długoterminowe	646,2	0,0	2 201,7	0,3	1 403,4	0,2
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0	199,5	0,0	4 023,3	0,6
Rezerwy na zobowiązania	1 408,6	0,1	1 056,3	0,2	953,2	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	16 123,2	1,2	6 676,8	1,0	4 825,3	0,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 033,7	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	166,5	0,0	25,5	0,0	104,6	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 732,0	1,5	7 958,1	1,2	9 906,4	1,6
Pasywa	**1 418 599,1**	**100,0**	**666 991,8**	**100,0**	**632 396,8**	**100,0**

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2011 TPLN	2010/2011 %	2010 TPLN	2009/2010 %	2009 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 813,8	3,8	55 675,7	9,0	51 083,6
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41 935,7	-3,9	43 635,7	9,0	40 049,5
Wynik brutto ze sprzedaży	**15 878,1**	**31,9**	**12 040,0**	**9,1**	**40 049,5**
Koszty sprzedaży	1,9	-50,0	3,8	0,0	3,8
Koszty ogólnego zarządu	15 589,0	21,9	12 784,6	61,9	7 898,7
Wynik ze sprzedaży	**287,2**	**-138,4**	**-748,4**	**-123,9**	**3 131,6**
Pozostałe przychody operacyjne	471,0	-2,5	483,1	315,2	116,4
Pozostałe koszty operacyjne	4 435,5	2 483,1	171,7	16,9	146,9
Wynik na działalności operacyjnej	**-3 677,3**	**741,4**	**-437,0**	**-114,1**	**3 101,1**
Przychody finansowe	823 243,7	1 183,5	64 142,4	49,7	42 843,3
Koszty finansowe	151,4	-7,6	163,9	-72,5	595,9
Wynik z działalności gospodarczej	**819 415,0**	**1 189,6**	**63 541,5**	**40,1**	**45 348,5**
Wynik brutto	**819 415,0**	**1 189,6**	**63 541,5**	**40,1**	**45 348,5**
Podatek dochodowy	1 609,8	35,0	1 192,2	-13,5	1 377,9
Wynik netto	**817 805,2**	**1 211,7**	**62 349,3**	**41,8**	**43 970,6**

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2011	2010	2009
Suma bilansowa	TPLN	1 418 599,2	666 991,8	632 396,8
Wynik finansowy netto	TPLN	817 805,2	62 349,3	43 970,6

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

Wynik finansowy netto / Suma aktywów (stan średni)	%	78,42	9,60	7,15

Rentowność sprzedaży netto

Wynik finansowy netto / Przychody ze sprzedaży	%	1 414,55	111,99	86,08

Rentowność sprzedaży brutto

Wynik ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	%	0,50	-1,34	6,13

Rentowność kapitału własnego ROE

Wynik finansowy netto / Kapitał własny (stan średni)	%	79,63	9,76	7,29

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe		67,94	63,31	6,78

Płynność II stopnia

Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe		67,93	63,30	6,78

Płynność III stopnia

Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe		0,14	0,56	0,29

		2011	2010	2009
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
Należności z dostaw i usług (stan średni) / Przychody ze sprzedaży	dni	86	47	35
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Suma pasywów	%	1,50	1,52	1,79
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni) / Koszty działalności operacyjnej	dni	26	18	12
Trwałość struktury finansowania				
Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe / Suma pasywów	%	98,54	98,50	98,23
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
Podatek dochodowy / Wynik brutto	%	0,20	1,88	3,04
EBIT (zysk operacyjny)		-3 677 258,63	-437 045,56	3 101 059,08
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		4 402 664,59	10 063 599,02	11 335 526,31
EAT (wynik finansowy)		817 805 187,39	62 349 301,95	43 970 643,80

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Ze względu na ograniczoną porównywalność danych, która wynika ze sprzedaży części hurtowej Grupy Emperia Holding S.A., odstąpiono od analizy wskaźników finansowych.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	287 163,78
wynik z działalności pozostałej	-3 964 422,41
wynik z działalności finansowej	823 092 274,02
podatek dochodowy - część bieżąca	-3 241 578,00
podatek dochodowy - część odroczona	1 631 750,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	817 805 187,39

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 01.01.2005. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Eldorado KSI. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów, która opisuje procedury kontrolne od momentu otrzymania dokumentu do momentu jego zapłaty ze wskazaniem osób

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

3.2.1 Aktywa finansowe

W pozycji wykazano udziały i akcje w jednostkach zależnych w kwocie PLN 108.127.479,94.

3.2.2 Krótkoterminowe należności (za wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych)

Zestawienie:	PLN
należności z tytułu umorzenia udziałów w spółce P1 Sp. z o.o.	1 090 000 000,00
należności z tytułu dostaw i usług	18 597 447,16
należności z tytułu sprzedaży środków trwałych oraz udzielenia licencji na wartości niematerialne	6 026 089,92
pozostałe rozrachunki	2 281 164,94
	1 116 904 702,02

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Należność z tytułu umorzenia udziałów w spółce P1 Sp. z o.o. wynika z uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.12.2011 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego za wynagrodzeniem w związku ze zbyciem przez spółkę P1 Sp. z o.o. przedmiotu aportu (umorzenie przymusowe).

3.2.3 Krótkoterminowe papiery wartościowe

W pozycji tej wykazano zakupione obligacje od jednostek zależnych w kwocie PLN 41.170.352,36.

3.2.4 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

W pozycji wykazano udzieloną pożyczkę Spółce zależniej w kwocie PLN 27.500.000,00.

3.2.5 Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

W pozycji wykazano udziały w jednostkach z Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. zajmujących się sprzedażą detaliczną w kwocie PLN 107.840.250,58 oraz grunt przeznaczony do sprzedaży w 2012 roku w kwocie PLN 3.165.944,00.

3.2.6 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi PLN 2.526.244,29 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o część zysku netto za rok obrotowy 2010 w wysokości PLN 1.000.000,00 na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.06.2011.

Kapitał rezerwowy wynosi PLN 62.844.840,91 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o część zysku netto za rok obrotowy 2010 w wysokości PLN 22.105.946,31 na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.06.2011 oraz o kwotę 40.000.000,00 z tytułu nabycia akcji własnych na których nabycie utworzono w latach poprzednich kapitał celowy. Dodatkowo kapitał rezerwowy uległ zwiększeniu o kwotę PLN 240.156,13 w wyniku nabycia akcji własnych przed wypłatą dywidendy i przeznaczeniu zysku przypadającego na te akcje na kapitał rezerwowy.

Wynik finansowy wynosi PLN 817.805.187,39.

3.2.7 Zobowiązania krótkoterminowe (za wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego osób prawnych)

Zestawienie:	PLN
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 603 868,58
rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług	4 692 276,15
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 933 261,49
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	899 385,73
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	835 063,00
zobowiązania z tytułu ubezpieczenia zdrowotnego	711 682,72
zobowiązania wobec Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych	203 127,03
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	142 574,86
zobowiązania z tytułu polis ubezpieczeniowych	92 175,11
pozostałe	9 826,86
	16 123 241,53

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	2 573 028,95
Zobowiązania przeterminowane	360 232,54
do 90 dni	359 392,16
od 91 do 180 dni	712,28
od 181 do 360 dni	128,10
Zobowiązania ogółem	2 933 261,49

3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Głowną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są zyski z tytułu sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych w kwocie PLN 367.243,27, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych odpisy na należności przejęte w wyniku cesji w kwocie PLN 4.268.360,45.

Pozostałe przychody finansowe dotyczą przede wszystkim zysków ze zbycia inwestycji w kwocie PLN 739.392.837,53 oraz otrzymanych w badanym okresie dywidend w kwocie PLN 77.592.228,55. Natomiast koszty finansowe w całości dotyczą odsetek.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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 (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytacji finansowej, jednostkowy rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzony prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki 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 bieżacych i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany innych niż opisane w nocie 51 informacji dodatkowej.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Emperia Holding S.A., z siedzibą w Lublinie stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Emperia Holding S.A. za rok obrotowy 2011 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 24 strony podpisane przez biegłego rewidenta.

Kraków, 20.03.2012

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

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

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Numer 3115
e c a
consultants & auditors
31-527 Kraków, ul. Supniewskiego 11