

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

**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 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 1.903.545;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 700.052;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 700.052;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 618.233;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 1.028.880;
- informacja dodatkowa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało metodą pełną.

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 jednostkę dominującą 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.

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.

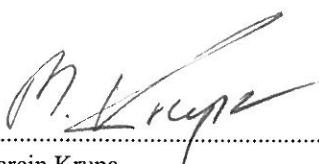
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

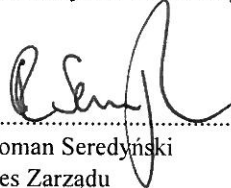
1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011,
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi 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,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

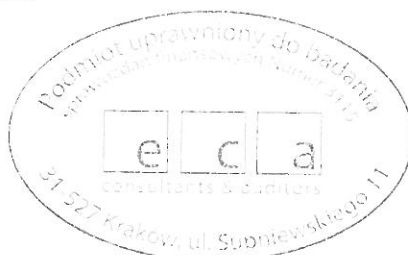
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje,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

Kraków, 16.04.2012


.....
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.


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



Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011**

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	9
1.6	Przedmiot badania	9
1.7	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	15
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	17

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	19
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
3.3	Metodologia konsolidacji	20
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	21
3.5	Konsolidacja kapitałów	21
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	22
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	22
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	23

CZĘŚĆ OGÓLNA

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 02.02.2012 z ostatnim wpisem z dnia 15.12.2011. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

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

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej 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.

Dnia 30.03.2012r. Pan Jarosław Wawerski, Marek Wesołowski oraz Grzegorz Wawerski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu. Panowie Jarosław Wawerski i Marek Wesołowski przestali pełnić funkcje w Zarządzie Spółki z dniem 31 marca 2012 r., natomiast Pan Grzegorz Wawerski z dniem 31 maja 2012 r.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Piotr Laskowski
Pan Tomasz Krysztofiak
Pan Artur Laskowski
Pan Ireneusz Zięba
Pan Piotr Długosz

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

Pani Elżbieta Błasik - prokura łączna

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	%
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%

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) jednostka dominująca:
 - Emperia Holding S.A.
- b) jednostki zależne na dzień 31.12.2011r.:
 - Stokrotka Sp. z o.o.
 - Infinite Sp. z o.o.
 - Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A. (dawniej Elpro Sp. z o.o.)
 - Społem Tychy S.A.
 - Maro - Markety Sp. z o.o.
 - Emperia Info Sp. z o.o.
 - Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
 - P1 Sp. z o.o.
 - Ekon Sp. z o.o.
 - EMP Investment Ltd.
 - Ipopema 55 FIZ Aktywów Niepublicznych
 - P4 Sp. z o.o.
 - P5 Sp. z o.o.

Spółka nie włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego danych 5 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
- Ezon Sp. z o.o.
- Tradis S.A.
- Społem Domy Handlowe Sp. z o.o.

- P2 Ekon Sp. z o.o. S.K.A.

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

- Podlaskie Centrum Rolno -Towarowe S.A.

1.4 Informacje o jednostkach przeznaczonych do sprzedaży

Na dzień 31.12.2011r. Emperia Holding S.A., zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 20.06.2011r. i rozpoczęciem postępowania licytacyjnego zbycia udziałów w części spółek grupy detalicznej, sklasyfikowała następujące jednostki jako przeznaczone do sprzedaży:

- Stokrotka Sp. z o.o.
- Spółem Tychy S.A.
- Maro - Markety Sp. z o.o.

1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.06.2011.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 05.07.2011.

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

1.6 Przedmiot badania

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 1.903.545;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 700.052;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 700.052;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 618.233;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 1.028.880;
- informacja dodatkowa.

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania

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 kwietniu 2012 i zakończono w dniu 16.04.2012.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 16.04.2012 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2011 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Aktywa	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	361.850	19,0	484.021	25,3	658.407	36,0
Nieruchomości	0	0,0	3.166	0,2	16.992	0,9
inwestycyjne						
Wartości niematerialne	5.612	0,3	8.557	0,4	7.796	0,4
Wartość firmy	12.844	0,7	17.845	0,9	203.354	11,1
Akcje i udziały wyceniane metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	3.982	0,2
Aktywa finansowe	297	0,0	585	0,0	11.178	0,6
Pożyczki długoterminowe	0	0,0	0	0,0	1.114	0,1
Należności długoterminowe	268	0,0	4.222	0,2	6.758	0,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.352	0,2	6.684	0,3	15.750	0,9
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	26	0,0	14.606	0,8	19.310	1,1
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	226.929	12,0	422.858	22,1	0	0,0
Aktywa trwałe	612.178	32,2	962.544	50,2	944.641	51,7
Zapasy	3.993	0,2	97.477	5,1	455.272	24,9
Należności krótkoterminowe	31.388	1,6	63.393	3,3	366.702	20,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0	924	0,0	15.504	0,8
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3.006	0,2	5.393	0,3	7.996	0,4
Środki pieniężne	1.051.425	55,2	30.331	1,6	40.053	2,2
Aktywa finansowe		0,0	5.650	0,3	0	0,0
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	201.555	10,6	750.357	39,2	0	0,0
Aktywa obrotowe	1.291.367	67,8	953.525	49,8	885.527	48,3
Aktywa	1.903.545	100,0	1.916.069	100,0	1.830.168	100,0

Pasywa	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%
Kapitały własne						
przypisany	1.497.162	78,7	878.816	45,9	805.735	44,0
akcjonariuszom spółki						
dominującej razem						
Kapitał podstawowy	15.115	0,8	15.115	0,8	15.115	0,8
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50.559	2,7	549.559	28,7	549.559	30,0
Kapitał zapasowy	100.084	5,3	97.844	5,1	98.394	5,4
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menadżerskich	5.031	0,3	4.394	0,2	1.035	0,1
Kapitał rezerwowy	110.169	5,8	47.823	2,5	59.150	3,2
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	499.000	26,2	40.000	2,1	0	0,0
Akcje własne	-53.774	-2,8	-14.290	-0,7	0	0,0
Zyski zatrzymane	697.300	36,6	65.891	3,4	82.482	4,5
Zyski przypisane do grupy do zbycia	73.678	3,9	72.480	3,8		
Udziały niekontrolujące	0	0,0	113	0,0	102	0,0
Kapitały własne	1.497.162	78,8	878.929	45,9	805.837	44,0
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	0	0,0	54.226	2,8	137.106	7,5
Zobowiązania długoterminowe	600	0,0	1.673	0,1	5.959	0,3
Rezerwy długoterminowe	121	0,0	2.547	0,1	2.843	0,2
Rezerwa na odroczoney podatek dochodowy	716	0,0	1.037	0,1	14.822	0,8
Zobowiązania długoterminowe	1.437	0,0	59.483	3,1	160.730	8,8
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	81.768	4,2	12.957	0,7	223.620	12,2
Zobowiązania krótkoterminowe	26.778	1,4	135.690	7,1	616.928	33,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3.212	0,2	2.671	0,1	4.200	0,2
Rezerwy krótkoterminowe	2.246	0,1	5.830	0,3	16.250	0,9
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3.608	0,2	2.645	0,1	2.603	0,2
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	287.334	15,1	817.864	42,7	0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	404.946	21,2	977.657	51,0	863.601	47,2
Pasywa	1.903.545	100,0	1.916.069	100,0	1.830.168	100,0

9

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%	2009 TPLN
Przychody ze sprzedaży	6.333.007	7,0	5.916.311	7,1	5.525.656
Koszt własny sprzedaży	5.351.162	8,0	4.954.520	6,8	4.638.213
Wynik brutto ze sprzedaży	981.845	2,1	961.791	8,4	887.443
Koszty sprzedaży	746.963	1,2	737.880	5,4	700.216
Koszty ogólnego zarządu	119.369	32,6	90.000	0,7	89.333
Wynik ze sprzedaży	115.513	-13,7	133.911	36,8	97.894
Pozostałe przychody operacyjne	38.786	128,3	16.987	-43,2	29.912
Pozostałe koszty operacyjne	17.832	32,7	13.438	-8,1	14.623
Wynik z działalności operacyjnej	136.467	-0,7	137.460	21,4	113.183
Przychody finansowe	4.087	26,8	3.222	21,6	2.650
Koszty finansowe	23.370	19,8	19.515	-100,0	23.594
Zysk ze zbycia udziałów/akcji	607.983	0,0	0	0,0	0
Wynik brutto	725.167	498,5	121.167	-100,0	92.239
Podatek dochodowy	26.148	1.259,8	24.605	-91,6	22.858
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1.033	0,0	1.923	-100,0	-15
Wynik netto Grupy Kapitałowej	700.052	610,8	98.485	-100,0	69.366
Zyski przypadające na udziały niekontrolujące	0	0,0	11	-100,0	23
Zysk netto Grupy Kapitałowej bez wyniku przypadającego na udziały	700.052	610,9	98.474	42,0	69.343

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2011	2010	2009
Suma bilansowa	TPLN	1.903.545	1.916.069	1.830.168
Wynik finansowy netto	TPLN	700.052	98.485	69.366

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

	%			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Aktywa ogółem}}$		36,78	5,14	3,79

Rentowność sprzedaży netto

	%			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$		11,05	1,66	1,26

Rentowność sprzedaży brutto

	%			
$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$		1,82	16,26	16,06

Rentowność kapitału (ROE)

	%			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitały własne}}$		58,92	11,69	8,95

Wskaźniki zadłużenia

Ogólny poziom zadłużenia

	%			
$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$		21,19	54,13	55,97

Trwałość struktury finansowania

	%			
$\frac{\text{Kapitały własne + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$		78,73	51,88	54,67

Wskaźniki płynności

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,19	1,00	1,03
--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,18	0,54	0,50
---	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,60	0,05	0,05
---	------	------	------

Wskaźniki aktywności

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	day	12	25	24
--	-----	----	----	----

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	day	23	45	43
---	-----	----	----	----

Szybkość obrotu zapasami

$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	day	15	33	34
--	-----	----	----	----

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:

	<u>TPLN</u>
wynik z działalności operacyjnej	115.513
wynik z pozostałej działalności operacyjnej	20.954
wynik z działalności finansowej	588.700
wynik jednostek wycenianych metodą praw własności	1.033
podatek - część bieżąca	-25.687
podatek - część odroczone	<u>-461</u>
wpłynęły na wynik finansowy w kwocie	700.052



CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

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.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną 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.
 - Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A. (dawniej Elpro Sp. z o.o.)
 - Społem Tychy S.A.
 - Maro - Markety Sp. z o.o.
 - Emperia Info Sp. z o.o.
 - Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.
 - P1 Sp. z o.o.
 - Ekon Sp. z o.o.
 - EMP Investment Ltd.
 - Ipopema 55 FIZ Aktywów Niepublicznych
 - P4 Sp. z o.o.
 - P5 Sp. z o.o.

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.

3.6 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 mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany innych niż opisane w nocie 10.3.48 informacji dodatkowej.

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:

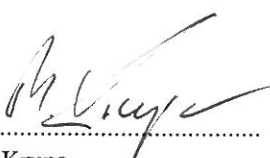
1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły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

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

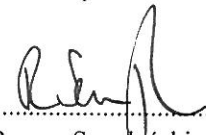
Wydano opinię bez zastrzeżeń.

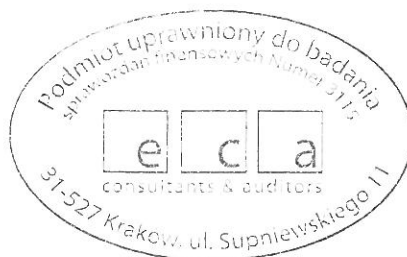
Raport zawiera 23 strony podpisane przez biegłego rewidenta.

Kraków, 16.04.2012


.....
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.


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



Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011
 2. Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
 3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
 5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
 6. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- do których odnosimy raport i opinię,
7. oraz Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.