

Kraków, 26.04.2013

**Grupa Kapitałowa
Emperia Holding S.A.
Lublin, Polska**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2012

ECA Serechyński i Wspólnicy Sp.k.
ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
tel.: +48 12 417 78 00, e-mail: biuro@ecaauxilium.pl
NIP: 677-227-28-88 | REGON: 120266794 | KRS: 0000418856
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS
Nr konta: ING Bank Śląski S.A. 26 1050 1285 1000 0023 0587 7686
www.ecaauxilium.pl

Biuro w Warszawie | ul. J. Kossaka 12/1, 01-576 Warszawa
Biuro w Poznaniu | ul. Noskowskiego 2/3a, 61-704 Poznań
Biuro we Wrocławiu | ul. W. Jagiełły 3/54, 50-201 Wrocław
Biuro w Zabrzu | ul. B. Hagera 41, 41-800 Zabrze
Biuro w Łodzi | ul. Łagiewnicka 54/56, 91-463 Łódź
Biuro w Bielsku-Białej | ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała

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

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Emperia Holding S.A., z siedzibą w Lublinie, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej 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".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

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 31.12.2012, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012,
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.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

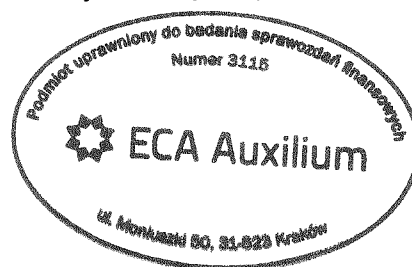
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania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

Kraków, 26.04.2013



Michał Kołosowski
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 11117
Kluczowy biegły rewident
reprezentujący podmiot i przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2012**

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
1.5	Przedmiot badania	8
1.6	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	14
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	17
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania	17
3.3	Metodologia konsolidacji	18
3.4	Wylączenia konsolidacyjne	18
3.5	Konsolidacja kapitałów	19
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	19
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	19
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	20

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 18.03.2013 z ostatnim wpisem z dnia 14.12.2012. 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. Mełgiewska 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 Dariusz Kalinowski	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Jarosław Wawerski	-	Wiceprezes Zarządu do dnia 31.03.2012
Pan Marek Wesołowski	-	Wiceprezes Zarządu do dnia 31.03.2012
Pan Grzegorz Wawerski	-	Wiceprezes Zarządu do dnia 31.05.2012

Jeżeli zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Po rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu Pana Artura Kawy, zgodnie z uchwałą nr 1/03/2013 Rady Nadzorczej z dnia 11.03.2013 Pan Dariusz Kalinowski został wybrany Prezesem Zarządu. Na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołano Pana Cezarego Barana.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Piotr Laskowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Tomasz Krysztofiak	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Artur Laskowski	-	członek Rady Nadzorczej
Pan Ireneusz Zięba	-	członek Rady Nadzorczej do dnia 10.10.2012
Pan Piotr Długosz	-	członek Rady Nadzorczej
Pan Jarosław Wawerski	-	członek Rady Nadzorczej od dnia 11.10.2012

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

Pani Elżbieta Błasik	-	prokura upoważniająca do działania tylko z członkiem zarządu
----------------------	---	--

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, ul. Chopina 14, 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 zakładowy

Kapitał zakładowy 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.

Struktura kapitału akcyjnego Emperia Holding S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Altus TFI	2 469 909	2 469 909,00	16,34%
Ipopema TFI S.A.	1 433 437	1 433 437,00	9,48%
Axa OFE	891 992	891 992,00	5,90%
akcje własne	620 015	620 015,00	4,10%
pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji w kapitale akcyjnym	9 699 808	9 699 808,00	64,18%
	15 115 161	15 115 161,00	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w strukturze udziałowców.

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 31.12.2012:

- Stokrotka Sp. z o.o.
- Infinite Sp. z o.o.
- Maro - Markety Sp. z o.o.
- Spółem Tychy S.A.
- Emperia Info Sp. z o.o.
- Ekon Sp. z o.o.
- EMP Investment Ltd.
- Ipopema 55 FIZ Aktywów Niepublicznych
- P1 Sp. z o.o.
- Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Elpro Sp. z o.o.)
- P5 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej P5 Sp. z o.o.)
- P4 Sp. z o.o.
- P3 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Projekt Elpro 1 Sp. z o.o.)

Spółka nie włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego danych 4 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
- Tradis S.A.
- Spółem Domy Handlowe Sp. z o.o.
- P2 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy S.K. (dawniej 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 15.05.2012.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 24.05.2012.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1633 z dnia 03.08.2012.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 978.402,0;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 20.803,0;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 20.803,0;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 809.237,0;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 862.686,0;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy S.K. (dawniej ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 24.07.2012 z Zarządem Emperia Holding S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Emperia Holding S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 07.09.2012.

Biegłym rewidentem reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. 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 2013 i zakończono w dniu 26.04.2013.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 26.04.2013 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2012 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	499 621	51,0	361 850	19,0	484 021	25,3
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0	0	0,0	3 166	0,2
Wartości niematerialne	6 570	0,7	5 612	0,3	8 557	0,4
Wartość firmy	49 186	5,0	12 844	0,7	17 845	0,9
Aktywa finansowe	194	0,0	297	0,0	585	0,0
Należności długoterminowe	4 065	0,4	268	0,0	4 222	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 148	2,2	4 352	0,2	6 684	0,3
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	7 868	0,8	26	0,0	14 606	0,8
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	0	0,0	226 929	12,0	422 858	22,1
Aktywa trwałe	588 652	60,1	612 178	32,2	962 544	50,2
Zapasy	103 767	10,6	3 992	0,2	97 477	5,1
Należności krótkoterminowe	63 341	6,5	31 388	1,6	63 393	3,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 583	0,3	0	0,0	924	0,0
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	4 746	0,5	3 006	0,2	5 393	0,3
Środki pieniężne	215 293	22,0	1 051 255	55,2	30 331	1,6
Aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0	5 650	0,3
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	0,0	201 554	10,6	750 357	39,2
Aktywa obrotowe	389 750	39,9	1 291 195	67,8	953 525	49,8
Aktywa	978 402	100,0	1 903 373	100,0	1 916 069	100,0



PASYWA	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
Kapitały własne						
przypisany akcjonariuszom spółki dominującej razem	687 925	70,3	1 497 162	78,7	878 816	45,9
Kapitał podstawowy	15 115	1,5	15 115	0,8	15 115	0,8
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	56,2	50 559	2,7	549 559	28,7
Kapitał zapasowy	100 084	10,2	100 084	5,3	97 844	5,1
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menadżerskich	5 031	0,5	5 031	0,3	4 394	0,2
Kapitał rezerwowy	110 303	11,3	110 169	5,8	47 823	2,5
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	0	0,0	499 000	26,2	40 000	2,1
Akcje własne	-65 020	-6,6	-53 774	-2,8	-14 290	-0,7
Zyski zatrzymane	-27 147	-2,8	697 300	36,6	65 891	3,4
Zyski przypisane do grupy do zbycia	0	0,0	73 678	3,9	72 480	3,8
Udziały niekontrolujące	0	0,0	0	0,0	113	0,0
Kapitał własny ogółem	687 925	70,3	1 497 162	78,8	878 929	45,9
 Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	 0	 0,0	 0	 0,0	 54 226	 2,8
Zobowiązania długoterminowe	1 120	0,1	600	0,0	1 673	0,1
Rezerwy długoterminowe	39 289	4,0	121	0,0	2 547	0,1
Rezerwa na odroczone podatek dochodowy	1 992	0,2	716	0,0	1 037	0,1
Zobowiązania długoterminowe	42 401	4,3	1 437	0,0	59 483	3,1
 Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	 0	 0,0	 81 598	 4,2	 12 957	 0,7
Zobowiązania krótkoterminowe	229 772	23,5	26 778	1,4	135 690	7,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 872	0,2	3 212	0,2	2 671	0,1
Rezerwy krótkoterminowe	14 409	1,5	2 246	0,1	5 830	0,3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 023	0,2	3 608	0,2	2 645	0,1
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	0	0,0	287 332	15,1	817 864	42,7
Zobowiązania krótkoterminowe	248 076	25,4	404 774	21,2	977 657	51,0
Pasywa	978 402	100,0	1 903 373	100,0	1 916 069	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%	2010 TPLN
Przychody ze sprzedaży	1 948 976	-69,2	6 333 007	7,0	5 916 311
Koszt własny sprzedaży	1 478 048	-72,0	5 278 220	6,5	4 954 520
Wynik brutto ze sprzedaży	470 928	-55,4	1 054 787	9,7	961 791
Koszty sprzedaży	413 007	-48,1	795 062	7,7	737 880
Koszty ogólnego zarządu	68 668	-52,4	144 213	60,2	90 000
Wynik ze sprzedaży	-10 747	-109,3	115 512	-13,7	133 911
Pozostałe przychody operacyjne	13 645	-64,8	38 786	128,3	16 987
Pozostałe koszty operacyjne	18 863	5,8	17 832	32,7	13 438
Wynik na działalności operacyjnej	-15 965	-111,7	136 467	-0,7	137 460
Przychody finansowe	28 171	589,3	4 087	26,8	3 222
Koszty finansowe	1 648	-92,9	23 370	19,8	19 515
Zysk ze zbycia udziałów/akcji	0	-100,0	607 983	-	0
Wynik brutto	10 558	-98,5	725 167	498,5	121 167
Podatek dochodowy	-10 245	-139,2	26 148	6,3	24 605
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-100,0	1 033	-46,3	1 923
Wynik netto Grupy Kapitałowej	20 803	-97	700 052	611	98 485
Zyski przypadające na udziały niekontrolujące	0	0,0	0	-100,0	11
Zysk netto Grupy Kapitałowej bez wyniku przypadającego na udziały niekontrolujące	20 803	-97,0	700 052	610,9	98 474

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2012	2011	2010
Suma bilansowa	TPLN	978 402	1 903 373	1 916 069
Wynik finansowy netto	TPLN	20 803	700 052	98 485
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	2,13	36,78	5,14
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	1,07	11,05	1,66
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	1,90	58,92	11,69
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,57	3,19	1,00
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,15	3,18	0,54
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	12	14	25
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	49	30	45
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	13	15	33

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Ze względu na ograniczoną porównywalność danych, która wynika ze sprzedaży w roku 2011 części hurtowej Grupy Emperia Holding S.A., odstąpiono od analizy wskaźników finansowych.

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

	<u>TPLN</u>
wynik z działalności operacyjnej	-10 747,0
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-5 218,0
wynik z działalności finansowej	26 523,0
podatek dochodowy - część bieżąca	-4 278,0
podatek dochodowy - część odroczone	<u>14 523,0</u>
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	<u>20 803,0</u>

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.

Sprawozdania 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, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

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 jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

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:

– Stokrotka Sp. z o.o.

– Infinite Sp. z o.o.

– Maro - Markety Sp. z o.o.

– Społem Tychy S.A.

– Emperia Info Sp. z o.o.

– Ekon Sp. z o.o.

– EMP Investment Ltd.

– Ipopema 55 FIZ Aktywów Niepublicznych

– P1 Sp. z o.o.

– Elpro Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Elpro Sp. z o.o.)

– P5 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej P5 Sp. z o.o.)

– P4 Sp. z o.o.

– P3 Ekon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Projekt Elpro 1 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 zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

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

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 Zarządu jednostki dominującej 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.

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.

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 2012 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 2012 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 20 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 26.04.2013



ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



.....
Michał Kołosowski

Biegły rewident grupy

Nr ewidencyjny 11117

Kluczowy biegły rewident

reprezentujący podmiot i przeprowadzający badanie w imieniu

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.

Nr 3115

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012
2. Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
6. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

do których odnosimy raport i opinię,

7. oraz Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.