

Kraków, 21.03.2014

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
wraz z raportem uzupełniającym  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
na dzień 31.12.2013

**Emperia Holding S.A.**

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

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

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy*

**Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego firmy Emperia Holding S.A., z siedzibą w Lublinie, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej 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 2013 r., poz.330, 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 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 wrywkowy - 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.

#### Opinia

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 31.12.2013, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013;
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.

#### Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

##### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

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 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.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



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

Kraków, 21.03.2014



**Emperia Holding S.A.**

**RAPORT  
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA  
DZIEŃ 31.12.2013**

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	5
1.3 Kontrole podatkowe	7
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	7
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	7
1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7

### 2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	9
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	16
3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	17
3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym	17
3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania	18

## 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, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000034566. Rejestracji dokonano dnia 09.08.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 11.03.2014 z ostatnim wpisem z dnia 17.07.2013.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

### **1.1.2 Siedziba Spółki**

Siedzibą Spółki jest Lublin, 20-209, ul. Projektowa 1.

### **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, u. 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 akcyjny

Kapitał akcyjny Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 15.115.161,00. Składa się z 15115.161 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Altus TFI	1 944 678	1 944 678,00	12,87
Ipopema TFI S.A.	1 433 437	1 433 437,00	9,48
Axa OFE	891 992	891 992,00	5,90
akcje własne	1 265 119	1 265 119,00	8,37
ING TFI	810 119	810 119,00	5,36
pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji w kapitale akcyjnym	8 769 816	8 769 816,00	58,02
	15 115 161	15 115 161,00	100%

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

### 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	Dariusz Kalinowski	-	Prezes Zarządu od dnia 11.03.2013
Pan	Artur Kawa	-	Prezes Zarządu do dnia 11.03.2013
Pan	Cezary Baran	-	Wiceprezes Zarządu od dnia 11.03.2013
Pan	Dariusz Kalinowski	-	Wiceprezes Zarządu do dnia 11.03.2013

Jeżeli zarząd jest wieloosobowy 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	Artur Kawa	-	Przewodniczący RN od dnia 10.04.2013
Pan	Piotr Laskowski	-	Przewodniczący RN do dnia 10.04.2013
Pan	Michał Kowalczewski	-	Wiceprzewodniczący RN od dnia 04.06.2013
Pan	Tomasz Krysztofiak	-	Wiceprzewodniczący RN do dnia 04.06.2013
Pan	Artur Laskowski	-	Członek RN
Pan	Jarosław Wawerski	-	Członek RN
Pan	Michał Kowalczewski	-	Członek RN od 04.06.2013
Pan	Piotr Laskowski	-	Członek RN od 11.04.2013 do 03.06.2013
Pan	Piotr Długosz	-	Członek RN do 09.04.2013

### 1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

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

### 1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 04.06.2013

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012 oraz o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania za rok obrotowy 2012,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku oraz o udzieleniu poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2012 w wysokości PLN 13.593.377,58 w następujący sposób: kwotę PLN 13.480.485,78 na wypłatę dywidendy natomiast pozostałą część zysku netto w kwocie PLN 112.891,80 przeznacza się na kapitał rezerwowy. Dnia 12.06.2013 na podstawie raportu bieżącego nr 45/2013, w związku ze skupem przez spółkę zależną P1 Sp. z o.o. akcji własnych Emperia Holding S.A., zmianie uległa ilość akcji objętych wypłatą dywidendy. Na skutek tej zmiany, kwota zysku przeznaczonego na podwyższenie kapitału rezerwowego wzrosła do kwoty PLN 221.468,37.

### 1.3 Kontrole podatkowe

Zgodnie z informacją Spółki w badanym okresie nie było przeprowadzonych kontroli podatkowych. Po dniu bilansowym, przed datą zatwierdzenia sprawozdania w Spółce została przeprowadzona kontrola podatkowa w zakresie zasadności zwrotu różnicy podatku od towarów i usług za grudzień 2013 r. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

### 1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2013 średnio 23 pracowników (w roku ubiegłym 62 pracowników).

### 1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 04.06.2013.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 12.06.2013 i Sądzie Rejonowym dnia 18.06.2013.

### 1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. 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 10.07.2013 z Zarządem Emperia Holding S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Emperia Holding S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 03.06.2013.

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 grudniu 2013 i marcu 2014 i zakończono w dniu 21.03.2014.

### 1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 21.03.2014 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 do dnia złożenia oświadczenia.

## ANALIZA FINANSOWA

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2013 TPLN	%	31.12.2012 TPLN	%	31.12.2011 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	3 581,6	0,6	4 692,6	0,8	5 072,9	0,4
Rzeczowy majątek	51 167,1	8,9	14 373,5	2,5	3 432,2	0,2
Należności długoterminowe	56,4	0,0	757,5	0,1	24,1	0,0
Aktywa finansowe	266 492,9	45,6	266 021,8	45,5	108 127,5	7,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	99,4	0,0	114,3	0,0	455,7	0,0
Długoterminowe rozliczenia	3,4	0,0	59,6	0,0	20,9	0,0
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>321 400,8</b>	<b>55,1</b>	<b>286 019,3</b>	<b>48,9</b>	<b>117 133,3</b>	<b>8,2</b>
Zapasy	0,0	0,0	19,6	0,0	45,2	0,0
Należności krótkoterminowe	11 337,4	1,9	3 123,9	0,5	1 116 904,7	78,7
Krótkoterminowe papiery wartościowe	152 130,9	26,1	193 407,7	50,5	41 170,3	2,9
Środki pieniężne	89 555,2	15,3	73 299,7	0,0	2 638,1	0,3
Inne aktywa finansowe	6 496,5	1,1	28 500,0	0,0	27 500,0	1,9
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 012,0	0,5	0,0	0,0	111 006,2	7,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	83,3	0,0	676,4	0,1	2 201,3	0,2
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>262 615,3</b>	<b>44,9</b>	<b>299 027,3</b>	<b>51,1</b>	<b>1 301 465,8</b>	<b>91,8</b>
<b>Aktywa</b>	<b>584 016,1</b>	<b>100,0</b>	<b>585 046,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 418 599,1</b>	<b>100,0</b>

<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>%</b>
	<b>TPLN</b>		<b>TPLN</b>		<b>TPLN</b>	
Kapitał podstawowy	15 115,2	2,6	15 115,2	2,6	15 115,2	1,1
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 558,9	94,1	549 558,9	94,0	50 558,9	3,6
Kapitał zapasowy	2 526,3	0,4	2 526,3	0,4	2 526,3	0,2
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menadżerskich	3 144,7	0,5	3 144,7	0,5	3 144,7	0,2
Kapitał rezerwowy	63 200,3	10,8	62 978,8	10,8	62 844,8	4,4
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	0,0	0,0	0,0	0,0	499 000,0	35,2
Akcje/udziały własne	-65 020,0	-11,1	-65 020,0	-11,1	-53 774,2	-3,8
Zysk netto	12 176,8	2,1	13 593,4	2,3	817 805,2	57,6
<b>Kapitał własny</b>	<b>580 702,2</b>	<b>99,4</b>	<b>581 897,3</b>	<b>99,5</b>	<b>1 397 220,9</b>	<b>98,5</b>
Zobowiązania długoterminowe	15,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rezerwy	20,7	0,0	28,7	0,0	90,9	0,0
Rezerwa na podatek	620,0	0,1	784,4	0,1	555,3	0,0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>656,1</b>	<b>0,1</b>	<b>813,1</b>	<b>0,1</b>	<b>646,2</b>	<b>0,0</b>
Rezerwy na	909,1	0,2	455,9	0,1	1 408,6	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	1 534,0	0,3	1 154,2	0,2	16 123,2	1,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	198,9	0,0	725,1	0,1	3 033,7	0,2
Rozliczenia międzyokresowe	15,8	0,0	1,0	0,0	166,5	0,0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 657,8</b>	<b>0,5</b>	<b>2 336,2</b>	<b>0,4</b>	<b>20 732,0</b>	<b>1,5</b>
<b>Pasywa</b>	<b>584 016,1</b>	<b>100,0</b>	<b>585 046,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 418 599,1</b>	<b>100,0</b>

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

	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN	2011/2012 %	2011 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 395,7	-47,4	12 154,6	-79,0	57 813,8
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 414,2	-42,7	11 191,8	-73,3	41 935,7
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>-18,5</b>	<b>-101,9</b>	<b>962,8</b>	<b>-93,9</b>	<b>15 878,1</b>
Koszty sprzedaży	0,0	0,0	0,0	-100,0	1,9
Koszty ogólnego zarządu	3 802,4	-58,4	9 128,5	-41,4	15 589,0
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>-3 820,9</b>	<b>-53,2</b>	<b>-8 165,7</b>	<b>-2 943,6</b>	<b>287,2</b>
Pozostałe przychody operacyjne	971,9	-58,7	2 351,7	399,2	471,0
Pozostałe koszty operacyjne	772,7	-69,3	2 519,0	-43,2	4 435,5
<b>Zysk/strata operacyjna</b>	<b>-3 621,7</b>	<b>-56,5</b>	<b>-8 333,0</b>	<b>126,6</b>	<b>-3 677,3</b>
Przychody finansowe	17 449,7	-26,5	23 748,2	-97,1	823 243,7
Koszty finansowe	3,0	-97,0	99,2	-34,5	151,4
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>13 825,0</b>	<b>-9,7</b>	<b>15 316,0</b>	<b>-98,1</b>	<b>819 415,0</b>
Podatek dochodowy	-1 797,8	-56,0	-1 152,2	-64,5	3 241,6
Podatek odroczony	149,5	73,8	-570,4	-135,0	-1 631,8
<b>Zysk okresu</b>	<b>12 176,8</b>	<b>-10,4</b>	<b>13 593,4</b>	<b>-98,3</b>	<b>817 805,2</b>
<b>Całkowity dochód</b>	<b>12 176,8</b>	<b>-10,4</b>	<b>13 593,4</b>	<b>-98,3</b>	<b>817 805,2</b>

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2013	2012	2011
<b>Suma bilansowa</b>	TPLN	584 016,1	585 046,6	1 418 599,2
<b>Wynik finansowy netto</b>	TPLN	12 176,8	13 593,4	817 805,2

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	2,08	1,36	78,42
--	---	------	------	-------

#### Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	190,39	111,84	1 414,55
--	---	--------	--------	----------

#### Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	*	*	0,50
---	---	---	---	------

#### Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	2,09	1,37	79,63
--	---	------	------	-------

### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

#### Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		151,55	159,12	67,94
--	--	--------	--------	-------

#### Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		151,55	159,11	67,93
---	--	--------	--------	-------

#### Płynność III stopnia

$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		51,68	39,00	0,14
---	--	-------	-------	------

\* wskaźniki przyjmują wartości ujemne



2013                      2012                      2011

#### WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

##### Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	46	292	86
--	-----	----	-----	----

#### WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

##### Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	0,57	0,54	1,50
---	---	------	------	------

##### Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	25	55	26
---	-----	----	----	----

##### Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	99,54	99,60	98,54
---	---	-------	-------	-------

#### INNE WSKAŹNIKI

##### Efektywna stopa podatku dochodowego

$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	11,92	11,25	0,20
--	---	-------	-------	------

<b>EBIT (zysk operacyjny)</b>	-3 621 697,22	-8 333 037,89	-3 677 258,63
<b>EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)</b>	-1 915 303,53	-6 675 441,91	4 402 664,59
<b>EAT (wynik finansowy)</b>	12 176 763,56	13 593 377,58	817 805 187,39

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

W 2011 roku Spółka dokonała sprzedaży części hurtowej Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. W związku z tym, zwracamy uwagę, iż nie zachowano porównywalności danych za 3 lata obrotowe.

W strukturze aktywów największy udział wykazują aktywa finansowe i krótkoterminowe papiery wartościowe, które stanowią odpowiednio 45,6 % i 26,1 % sumy bilansowej. Analizując strukturę pasywów główną pozycją są kapitały własne, które stanowią 99,4 % sumy bilansowej.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest spadek zarówno przychodów ze sprzedaży jak i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (odpowiednio o 47,4 % i 42,7 % w stosunku do roku ubiegłego). Koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się w stosunku do roku poprzedniego o 58,4 %. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpiło zmniejszenie zarówno pozostałych przychodów operacyjnych, jak również pozostałych kosztów operacyjnych. Spółka zanotowała spadek przychodów finansowych o 26,5 % w porównaniu do roku 2012, jak również spadek kosztów finansowych o 97,0 %. Wspomniane zmiany wpłynęły na obniżenie zysku netto na koniec badanego okresu o kwotę TPLN 1.416,6 względem roku 2012.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	-3 820 857,47
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	199 160,25
wynik z działalności finansowej	17 446 744,78
podatek dochodowy - część bieżąca	-1 797 771,00
podatek dochodowy - część odroczone	149 487,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	12 176 763,56

Wskaźniki rentowności zanotowały wzrost w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik sprzedaży brutto wykazał wartość ujemną.

Wskaźniki płynności I i II stopnia uległy spadkowi względem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności III stopnia uległ natomiast zwiększeniu względem roku 2012. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż wskaźniki te kształtują się na poziomie wyższym niż ogólnie uznawany za optymalny.

## CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. 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 odpowiedzialnych za poszczególne etapy kontroli.

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 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 sytuacji 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 sporządzone 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 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.

### **3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

### 3.4 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 2013 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 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



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

Kraków, 21.03.2014

