

Kraków, 20.03.2015

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
wraz z raportem uzupełniającym  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
na dzień 31.12.2014

**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 31.12.2014 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 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:

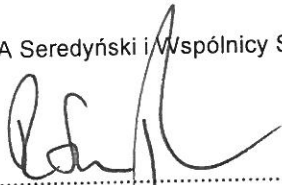
1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi 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.

#### Szczegółne 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

  
.....  
dr Roman Seredyński  
Kluczowy Biegły Rewident  
Nr ewidencyjny 10395  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115

Kraków, 20.03.2015



**Emperia Holding S.A.**

**RAPORT  
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA  
DZIEŃ 31.12.2014**



## 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 finansowego	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 18.03.2015 z ostatnim wpisem z dnia 10.03.2015.

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, 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 akcyjny

Kapitał zakładowy Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 15.179.589,00 (rok ubiegły 15.115.161,00). Składa się z 15.179.589 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Akcje własne	2 031 547	2 031 547,00	13,38
Altus TFI	1 709 678	1 709 678,00	11,26
Ipopema TFI S.A.	1 433 437	1 433 437,00	9,44
ING TFI	1 390 123	1 390 123,00	9,16
Axa OFE	891 992	891 992,00	5,88
Pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji w kapitale akcyjnym	7 722 812	7 722 812,00	50,88
	15 179 589	15 179 589,00	100%

W dniu 9 września 2014 spółka Emperia Holding S.A. wprowadziła do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 64 428 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda. Wprowadzenie akcji serii P do obrotu giełdowego związane jest z kontynuacją rozpoczętego przez Emperia Holding S.A. Programu Opcji Menedżerskich. Począwszy od dnia 9 września 2014 r. wysokość kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. wynosi 15 179 589 zł, który dzieli się na 15 179 589 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Zmiana wysokości kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. została zarejestrowana przez Sąd w dniu 29 października 2014. W dniu 16 stycznia 2015 roku Zarząd Emperia Holding S.A. poinformował, że wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 43 976 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emperia Holding S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda. Wprowadzenie akcji serii P do obrotu giełdowego związane jest z kontynuacją rozpoczętego przez Emperia Holding S.A. Programu Opcji Menedżerskich. Począwszy od dnia 16 stycznia 2015 roku, wysokość kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. wynosi 15 223 565 zł, który dzieli się na 15 223 565 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 1 zł każda. Spółka zarejestrowała powyższe zmianę wysokości kapitału zakładowego 10 marca 2015 roku.

### 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
Pan	Cezary Baran	-	Wiceprezes Zarządu

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 Rady Nadzorczej
Pan	Michał Kowalczewski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan	Artur Laskowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan	Andrzej Malec	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan	Jarosław Wawerski	-	Członek Rady Nadzorczej

### 1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani	Elżbieta Błasik	-	prokura do działania tylko z Członkiem Zarządu do dnia 31.07.2014
------	-----------------	---	---

### 1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 05.06.2014

- w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 oraz o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania za rok obrotowy 2013,
- w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013,
- w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013 w wysokości PLN 12.176.763,56 w następujący sposób: kwotę PLN 12.172.131,90 na wypłatę dywidendy, co odpowiada kwocie PLN 0,90 na jedną akcję, natomiast pozostałą część zysku netto w kwocie PLN 4.631,66 przeznacza się na kapitał rezerwowy.



### 1.3 Kontrole podatkowe

Zgodnie z informacją Spółki w badanym okresie nie przeprowadzano kontroli podatkowych.

### 1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2014 średnio 46 pracowników (w roku ubiegłym 23 pracowników).

### 1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 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 05.06.2014.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 13.06.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 12.06.2014.

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

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 18.06.2014 z Zarządem Emperia Holding S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Emperia Holding S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 04.06.2014.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest dr Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, który równocześnie jest biegłym rewidentem kierującym badaniem.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 2014 i marcu 2015 i zakończono w dniu 20.03.2015.

### 1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 20.03.2015 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.

## ANALIZA FINANSOWA



## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2014</b> TPLN	<b>%</b>	<b>31.12.2013</b> TPLN	<b>%</b>	<b>31.12.2012</b> TPLN	<b>%</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 588,3	0,3	3 581,6	0,6	4 692,6	0,8
Rzeczowy majątek	34 579,9	5,8	51 167,1	8,9	14 373,5	2,5
Należności długoterminowe	0,0	0,0	56,4	0,0	757,5	0,1
Aktywa finansowe	336 203,7	56,5	266 492,9	45,6	266 021,8	45,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	93,7	0,0	99,4	0,0	114,3	0,0
Inne długoterminowe rozliczenia	1,2	0,0	3,4	0,0	59,6	0,0
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>372 466,8</b>	<b>62,6</b>	<b>321 400,8</b>	<b>55,1</b>	<b>286 019,3</b>	<b>48,9</b>
Zapasy	0,0	0,0	0,0	0,0	19,6	0,0
Należności krótkoterminowe	1 231,8	0,2	11 337,4	1,9	3 123,9	0,5
Krótkoterminowe papiery wartościowe	163 997,2	27,5	152 130,9	26,1	193 407,7	50,5
Środki pieniężne	45 306,5	7,6	89 555,2	15,3	73 299,7	0,0
Inne aktywa finansowe	0,0	0,0	6 496,5	1,1	28 500,0	0,0
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12 292,7	2,1	3 012,0	0,5	0,0	0,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89,4	0,0	83,3	0,0	676,4	0,1
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>222 917,6</b>	<b>37,4</b>	<b>262 615,3</b>	<b>44,9</b>	<b>299 027,3</b>	<b>51,1</b>
<b>Aktywa</b>	<b>595 384,4</b>	<b>100,0</b>	<b>584 016,1</b>	<b>83,1</b>	<b>585 046,6</b>	<b>100,0</b>

	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Pasywa	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał akcyjny	15 179,6	2,5	15 115,2	2,6	15 115,2	2,6
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	551 988,5	92,7	549 558,9	94,1	549 558,9	94,0
Kapitał zapasowy	2 526,2	0,4	2 526,3	0,4	2 526,3	0,4
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menadżerskich	3 341,4	0,6	3 144,7	0,5	3 144,7	0,5
Kapitał rezerwowy	63 268,5	10,6	63 200,3	10,8	62 978,8	10,8
Akcje własne	-158 207,6	-26,6	-65 020,0	-11,1	-65 020,0	-11,1
Zyski zatrzymane	16 864,5	2,8	12 176,8	2,1	13 593,4	2,3
<b>Kapitał własny</b>	<b>494 961,1</b>	<b>83,0</b>	<b>580 702,2</b>	<b>99,4</b>	<b>581 897,3</b>	<b>99,5</b>
Zobowiązania długoterminowe	90,3	0,0	15,4	0,0	0,0	0,0
Rezerwy	25,6	0,0	20,7	0,0	28,7	0,0
Rezerwa na podatek	670,4	0,1	620,0	0,1	784,4	0,1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>786,3</b>	<b>0,1</b>	<b>656,1</b>	<b>0,1</b>	<b>813,1</b>	<b>0,1</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	97 308,0	16,3	1 534,0	0,3	1 154,2	0,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 398,9	0,2	198,9	0,0	725,1	0,1
Rezerwy	847,7	0,1	909,1	0,2	455,9	0,1
Przychody przyszłych okresów	82,4	0,0	15,8	0,0	1,0	0,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>99 637,0</b>	<b>16,9</b>	<b>2 657,8</b>	<b>0,5</b>	<b>2 336,2</b>	<b>0,4</b>
<b>Pasywa</b>	<b>595 384,4</b>	<b>100,0</b>	<b>584 016,1</b>	<b>100,0</b>	<b>585 046,6</b>	<b>100,0</b>

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

	2014 TPLN	2013/2014 %	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży	13 931,3	117,8	6 395,7	-47,4	12 154,6
Koszty własny sprzedaży	7 192,9	12,1	6 414,2	-42,7	11 191,8
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>6 738,4</b>	<b>36 523,8</b>	<b>-18,5</b>	<b>-101,9</b>	<b>962,8</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 065,9	215,5	971,9	-58,7	2 351,7
Koszty ogólnego zarządu	4 044,8	6,4	3 802,4	-58,4	9 128,5
Pozostałe koszty operacyjne	1 253,0	62,2	772,7	-69,3	2 519,0
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>4 506,5</b>	<b>224,4</b>	<b>-3 621,7</b>	<b>-56,5</b>	<b>-8 333,0</b>
Przychody finansowe	15 326,1	-12,2	17 449,7	-26,5	23 748,2
Koszty finansowe	455,9	15 408,8	3,0	-97,0	99,2
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>19 376,7</b>	<b>40,2</b>	<b>13 825,0</b>	<b>-9,7</b>	<b>15 316,0</b>
Podatek dochodowy	-2 455,0	-36,6	-1 797,8	-56,0	-1 152,2
Podatek odroczony	-56,3	-137,7	149,5	73,8	-570,4
<b>Zysk okresu</b>	<b>16 865,4</b>	<b>38,5</b>	<b>12 176,8</b>	<b>-10,4</b>	<b>13 593,4</b>
Inne całkowite dochody netto	-0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Całkowity dochód</b>	<b>16 864,5</b>	<b>38,5</b>	<b>12 176,8</b>	<b>-10,4</b>	<b>13 593,4</b>

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	TPLN	595 384,4	584 016,1	585 046,6
Wynik finansowy netto	TPLN	16 865,4	12 176,8	13 593,4

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	2,83	2,09	2,32
--	---	------	------	------

#### Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	121,05	190,39	111,84
--	---	--------	--------	--------

#### Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	19,34	*	*
---	---	-------	---	---

#### Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	3,14	2,09	1,37
--	---	------	------	------

### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

#### Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$		2,24	98,81	128,00
--	--	------	-------	--------

#### Płynność II stopnia

$\frac{\text{Płynne aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$		2,24	98,81	128,00
---	--	------	-------	--------

#### Płynność III stopnia

$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,47	51,68	39,00
---	--	------	-------	-------

\* wskaźniki przyjęły wartości ujemne



		2014	2013	2012
<b>WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI</b>				
<b>Szybkość obrotu należnościami</b>				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	32	46	292
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>				
<b>Ogólny poziom zadłużenia</b>				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	16,87	0,57	0,54
<b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b>				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	35	25	55
<b>Trwałość struktury finansowania</b>				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	83,26	99,54	99,60
<b>INNE WSKAŹNIKI</b>				
<b>Efektywna stopa podatku dochodowego</b>				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	12,96	11,92	11,25
<b>EBIT (zysk operacyjny)</b>		4 506 507,27	-3 621 697,22	-8 333 037,89
<b>EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)</b>		6 858 680,23	-1 915 303,53	-6 675 441,91
<b>EAT (wynik finansowy)</b>		16 864 508,51	12 176 763,56	13 593 377,58

## 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Spółkę za trzy ostatnie lata obrotowe. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy.

W strukturze aktywów największy udział wykazują aktywa finansowe (56,5% sumy bilansowej), krótkoterminowe papiery wartościowe (27,5%) oraz środki pieniężne (7,6%). Wartość aktywów finansowych wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu o kwotę TPLN 69.710,80. Zwiększyło to udział tej pozycji w sumie bilansowej o 10,9 punktu procentowego. Analizując strukturę pasywów główne pozycje stanowią kapitały własne (83%) oraz zobowiązania krótkoterminowe (16,3%).

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost przychodów ze sprzedaży o 117,8%. Koszty ogólnego zarządu wzrosły w porównaniu do roku 2013 o 6,4%. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpiło zwiększenie zarówno pozostałych przychodów operacyjnych, jak również pozostałych kosztów operacyjnych. Spółka zanotowała spadek przychodów finansowych o 12,2% w stosunku do roku ubiegłego. Wspomniane zmiany wpłynęły na zwiększenie zysku netto na koniec badanego okresu o kwotę TPLN 4.688,6 względem roku 2013.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	2 693 648,91
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	1 812 858,36
wynik z działalności finansowej	14 870 189,05
podatek dochodowy - część bieżąca	-2 455 024,00
podatek dochodowy - część odroczone	-56 292,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	16 865 380,32

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie i wszystkie oprócz wskaźnika rentowności sprzedaży netto zanotowały wzrost w stosunku do roku poprzedniego. Głównym czynnikiem powodującym wzrost wskaźników rentowności był wzrost zysku netto oraz wyniku ze sprzedaży.

Poziom wskaźników płynności I i III stopnia uległy zwiększeniu, natomiast zmniejszeniu uległ wskaźnik płynności II w porównaniu z rokiem ubiegłym. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż wszystkie wskaźniki wykazują nadpłynność.

Okres spływu należności uległ skróceniu z 46 dni w roku ubiegłym do 32 dni w roku badanym. Cykl obrotu zobowiązaniami uległ wydłużeniu aż o 10 dni i ukształtował się na poziomie 35 dni.

## 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 FK. 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**

Po dniu bilansowym nastąpiło zwiększenie wartości kapitału akcyjnego. Zdarzenie to zostało opisane w punkcie 1.1.8 części ogólnej raportu.

Nie stwierdzono innych 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 2014 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 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



.....  
dr Roman Seredyński

Kluczowy Biegły rewident

Nr ewidencyjny 10895

przeprowadzający badanie w imieniu

ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Nr 3115

Kraków, 20.03.2015

