

Emperia Holding S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A.

**Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

Emperia Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Emperia Holding spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Puławska 2B.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusz Jadwigi Pluty w Lublinie w dniu 26 października 1994 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 366/94. W dniu 9 sierpnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000034566. Obecnie Spółka prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 712-10-07-105, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 430450457.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 12.342.027,00 zł i składał się z 12.342.027 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 467.458.966,75 zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Altus TFI	1.644.493	1.644.493,00	uprzywilejowane	12,12
Ipopema TFI	1.458.583	1.458.583,00	uprzywilejowane	13,73
AXA OFE	977.481	977.481,00	uprzywilejowane	8,16
Aviva OFE	834.991	834.991,00	uprzywilejowane	6,97
NN OFE	755.713	755.713,00	uprzywilejowane	6,31
MetLife OFE	632.417	632.417,00	uprzywilejowane	5,28
Elpro Development S.A.	367.991	367.991,00	zwykłe	-
Pozostali akcjonariusze	5.670.358	5.670.358,00	zwykłe	47,43
	12.342.027	12.342.027,00		100,00

Emperia Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Ipopema TFI	1.458.583	1.458.583,00	uprzywilejowane	11,89
Altus TFI	1.449.528	1.449.528,00	uprzywilejowane	11,82
AXA OFE	977.481	977.481,00	uprzywilejowane	7,97
Aviva OFE	834.991	834.991,00	uprzywilejowane	6,81
NN OFE	755.713	755.713,00	uprzywilejowane	6,16
Elpro Development S.A.	967.876	967.876,00	zwykłe	-
Pozostali akcjonariusze	6.791.323	6.791.323,00	zwykłe	55,35
	13.235.495	13.235.495,00		100,00

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było świadczenie usług holdingowych.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Dariusz Kalinowski Prezes Zarządu
- Cezary Baran Wiceprezes Zarządu

h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

Stokrotka Sp. z o.o.	- spółka zależna
Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A.	- spółka zależna
P3 EKON Sp. z o.o. S.K.A.	- spółka zależna
Ekon Sp. z o.o.	- spółka zależna
Elpro Development S.A.	- spółka zależna
Eldorado Sp. z o.o.	- spółka zależna
P5 EKON Sp. z o.o. S.K.A.	- spółka zależna
Infinite Sp. z o.o.	- spółka zależna

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 25 kwietnia 2017 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Łukasza Kazimierskiego (numer w rejestrze 12879).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. z dnia 19 stycznia 2017 r. na podstawie art. 14 ust. 2 lit. „o” Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 22 lutego 2017 r. w okresie od 13 marca do 25 kwietnia 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Emperia Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r. *			31.12.2016 r.	31.12.2015 r. *
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
AKTYWA						
Majątek trwały	483.182	483.859	(677)	(0,1)	98,3	94,9
Majątek obrotowy	8.349	25.747	(17.398)	(67,6)	1,7	5,1
Aktywa razem	491.531	509.606	(18.075)	(3,5)	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	467.459	449.406	18.053	4,0	95,1	88,2
Zobowiązania długoterminowe	816	763	53	6,9	0,2	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	23.256	59.437	(36.181)	(60,9)	4,7	11,7
Pasywa razem	491.531	509.606	(18.075)	(3,5)	100,0	100,0

* dane przekształcone

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	15.952	15.539	413	2,7	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(7.155)	(7.510)	355	(4,7)	(44,9)	(48,3)
Zysk na sprzedaży	8.797	8.029	768	9,6	55,1	51,7
Zysk okresu	18.014	25.444	(7.430)	(29,2)	112,9	163,7

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Zysk okresu	18.014	25.444	(7.430)	(29,2)	112,9	163,7
Inne całkowite dochody netto	(9)	(2)	(7)	350,0	—	—
Całkowity dochód za okres	18.005	25.442	(7.437)	(29,2)	112,9	163,7

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	67 dni	52 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	113%	164%
- rentowność sprzedaży brutto	25%	29%
- ogólna rentowność kapitału	4%	5%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	5%	12%
- szybkość obrotu zobowiązań	41 dni	35 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,4	0,4
- wskaźnik płynności II	0,4	0,4

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 491.531 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 18.075 tys. zł, tj. o 3,5%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze zmniejszenia salda zobowiązań krótkoterminowych o 56.547 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu salda kredytów, pożyczek, papierów dłużnych i innych zobowiązań finansowych krótkoterminowych o 19.959 tys. zł oraz wygenerowaniu zysku netto w wysokości 18.014 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia uległa obniżeniu z 12% na koniec roku ubiegłego do 5% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań uległ wydłużeniu odpowiednio z 35 dni do 41 dni.
- Podstawową działalnością Spółki w badanym roku obrotowym było świadczenie usług holdingowych. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 15.952 tys. zł i wzrosły o 413 tys. zł, tj. o 2,7% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 3.826 tys. zł, co stanowi 31,8% kosztów operacyjnych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 616 tys. zł, tj. o 19,2%.
- Przychody finansowe w 2016 roku wyniosły 15.391 tys. zł i obejmowały przede wszystkim przychody z tytułu otrzymanych dywidend w kwocie 14.674 tys. zł. Spadek przychodów finansowych o 7.131 tys. zł, tj. o 31,7% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie zmniejszeniem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend o 4.326 tys. zł oraz zmniejszeniem przychodów z tytułu odsetek o 2.294 tys. zł.
- Koszty finansowe w 2016 roku wyniosły 671 tys. zł i obejmowały przede wszystkim koszty z tytułu odsetek w kwocie 530 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych o 281 tys. zł, tj. o 71,9% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany zwiększeniem kosztów z tytułu odsetek o 528 tys. zł oraz stratą ze zbycia inwestycji w kwocie 140 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu innych kosztów finansowych o 387 tys. zł.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 113% i była niższa o 51 punktów procentowych od uzyskanej w roku poprzednim.
- Sytuacja płatnicza Spółki nie uległa zmianie. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku 0,4 i nie zmieniły swojej wartości w porównaniu do końca poprzedniego roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 6 lipca 2016 r.
- d. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia 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. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Emperia Holding S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Emperia Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 2B. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osoby, którym powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 15 marca 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 25 kwietnia 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Emperia Holding S.A. zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Łukasz Kazimierski

Łukasz Kazimierski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12879

Warszawa, 25 kwietnia 2017 r.