

Kraków, 25.04.2014

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

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

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

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

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

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 31.12.2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje 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 lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej 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 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 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 wrywkowy - 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 31.12.2013, 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,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że do dnia wydania opinii nie otrzymaliśmy opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego Spółki EMP INVESTMENT LTD. Wartość udziału Spółki EMP INVESTMENT LTD w sumie bilansowej Grupy po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 0,01% a wartość udział w wyniku finansowym Grupy wynosi -0,55%.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest 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
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 11117
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



Kraków, 25.04.2014

Grupa Kapitałowa Emperia Holding S.A.

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

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	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1.6	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych	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	Wyłączenia 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, 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 Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Lublin, 20-209, ul. Projektowa 1.

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	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.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej 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

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

Pani Elżbieta Blasik	-	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	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	100,00%

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 wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- P3 Ekon sp. z o.o. S.K.A.
- Stokrotka Sp. z o.o.
- Infinite Sp. z o.o.
- Maro - Markety Sp. z o.o.
- Społem Tychy S.A.
- EKON Sp. z o.o.
- IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych
- EMP INVESTMENT LTD.
- P1 Sp. z o.o.
- Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A.
- Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.)
- P5 Ekon Sp. z o.o. S.K.A.
- "PILAWA" Kuczek, Skarba, Szydełko Sp. z o.o.

Spółka nie włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego danych 3 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
- Społem 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 2012 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 04.06.2013.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 18.06.2013.

1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego 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 kwietniu 2014 i zakończono w dniu 25.04.2014.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 25.04.2014 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 do dnia złożenia oświadczenia.

1.6 Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Emperia Holding S.A.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
P3 Ekon sp. z o.o. S.K.A.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Stokrotka Sp. z o.o.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Infinite Sp. z o.o.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Maro - Markety Sp. z o.o.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Społem Tychy S.A.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
EKON Sp. z o.o.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
P1 Sp. z o.o.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
P5 Ekon Sp. z o.o. S.K.A.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
EMP INVESTMENT LTD.	Pricewaterhouse-Coopers Ltd	31.12.2013	nie otrzymano do dnia badania
"PILAWA" Kuczek, Skarba, Szydełko Spółka z o.o.	nie dotyczy	31.12.2013	nie podlegało badaniu
Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.)	nie dotyczy	31.12.2013	nie podlegało badaniu

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ



2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2013 TPLN	%	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	497 890	46,8	499 621	51,0	361 850	19,0
Wartości niematerialne	5 766	0,5	6 570	0,7	5 612	0,3
Wartość firmy	52 044	4,9	49 186	5,0	12 844	0,7
Aktywa finansowe	92	0,0	194	0,0	297	0,0
Należności długoterminowe	4 833	0,5	4 065	0,4	268	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 053	1,9	21 148	2,2	4 352	0,2
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	5 870	0,6	7 868	0,8	26	0,0
Aktywa trwałe zaklasyfikowane do grupy do zbycia	0	0,0	0	0,0	226 929	12,0
Aktywa trwałe	586 548	55,2	588 652	60,1	612 178	32,2
Zapasy	168 660	15,9	103 767	10,6	3 992	0,2
Należności krótkoterminowe	105 286	9,8	63 341	6,5	31 388	1,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	993	0,1	2 583	0,3	0	0,0
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	4 292	0,4	4 746	0,5	3 006	0,2
Środki pieniężne	195 153	18,3	215 293	22,0	1 051 255	55,2
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do	3 032	0,3	20	0,0	201 554	10,6
Aktywa obrotowe	477 416	44,8	389 750	39,9	1 291 195	67,8
Aktywa	1 063 964	100,0	978 402	100,0	1 903 373	100,0

PASYWA	2 013 TPLN	%	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem	646 704	60,8	687 925	70,3	1 423 484	78,8
Kapitał podstawowy	15 115	1,4	15 115	1,5	15 115	0,8
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	549 559	51,7	549 559	56,2	50 559	2,7
Kapitał zapasowy	100 084	9,4	100 084	10,2	100 084	5,3
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menadżerskich	5 010	0,5	5 031	0,5	5 031	0,3
Kapitał rezerwowy	110 525	10,4	110 303	11,3	110 169	5,8
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych	0	0,0	0	0,0	499 000	26,2
Akcje własne	-106 616	-10,0	-65 020	-6,6	-53 774	-2,8
Zyski zatrzymane	-26 973	-2,5	-27 147	-2,8	697 300	36,6
Zyski przypisane do grupy do zbycia	0	0,0	0	0,0	73 678	3,9
Kapitał własny ogółem	646 704	60,8	687 925	70,3	1 497 162	78,8
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	3 455	0,3	0	0,0	0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	970	0,1	1 120	0,1	600	0,0
Rezerwy długoterminowe	31 591	3,0	39 289	4,0	121	0,0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2 229	0,2	1 992	0,2	716	0,0
Zobowiązania długoterminowe	38 245	3,6	42 401	4,3	1 437	0,0
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne i inne zobowiązania finansowe	804	0,1	0	0,0	81 598	4,2
Zobowiązania krótkoterminowe	350 462	32,9	229 772	23,5	26 778	1,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 119	0,2	1 872	0,2	3 212	0,2
Rezerwy krótkoterminowe	19 050	1,8	14 409	1,5	2 246	0,1
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 580	0,6	2 023	0,2	3 608	0,2
Zobowiązania przypisane do grupy aktywów do zbycia	0	0,0	0	0,0	287 332	15,1
Zobowiązania	379 015	35,6	248 076	25,4	404 774	21,2
Pasywa	1 063 964	100,0	978 402	100,0	1 903 373	100,0



Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2013 TPLN	%	2012 TPLN	%	2011 TPLN
Przychody ze sprzedaży	1 967 480	0,9	1 948 976	-69,2	6 333 007
Koszt własny sprzedaży	1 476 382	-0,1	1 478 048	-72,0	5 278 220
Wynik brutto ze sprzedaży	491 098	4,3	470 928	-55,4	1 054 787
Koszty sprzedaży	407 856	-1,2	413 007	-48,1	795 062
Koszty ogólnego zarządu	71 986	4,8	68 668	-52,4	144 213
Wynik ze sprzedaży	11 256	-204,7	-10 747	-109,3	115 512
Pozostałe przychody operacyjne	12 600	-7,7	13 645	-64,8	38 786
Pozostałe koszty operacyjne	9 693	-48,6	18 863	5,8	17 832
Wynik na działalności operacyjnej	14 163	-188,7	-15 965	-111,7	136 467
Przychody finansowe	5 376	-80,9	28 171	589,3	4 087
Koszty finansowe	565	-65,7	1 648	-92,9	23 370
Zysk ze zbycia udziałów/akcji	0	0,0	0	-100,0	607 983
Wynik brutto	18 974	79,7	10 558	-98,5	725 167
Podatek dochodowy	5 175	-150,5	-10 245	-139,2	26 148
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0,0	0	-100,0	1 033
Wynik netto Grupy Kapitałowej	13 799	-33,7	20 803	-97,0	700 052
Zysk netto Grupy Kapitałowej bez wyniku przypadającego na udziały niekontrolujące	13 799	-33,7	20 803	-97,0	700 052



2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2013	2012	2011
Suma bilansowa	TPLN	1 063 964	978 402	1 903 373
Wynik finansowy netto	TPLN	13 799	20 803	700 052
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	1,30	2,13	36,78
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	0,70	1,07	11,05
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	2,07	1,90	58,92
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,26	1,57	3,19
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,81	1,15	3,18
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	9	12	14
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	56	49	30
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	34	13	15



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 rzeczowe aktywa trwałe i środki pieniężne, które stanowią odpowiednio 46,8 % i 18,3 % sumy bilansowej. Analizując strukturę pasywów główną pozycją są kapitały własne, które stanowią 60,8 % sumy bilansowej.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost przychodów ze sprzedaży o 0,9 % w stosunku do roku ubiegłego, natomiast Grupa zanotowała spadek kosztów własnych sprzedaży o 0,1 %. Koszty ogólnego zarządu zwiększyły się w stosunku do roku poprzedniego o 4,8 %, natomiast Grupa zanotowała spadek kosztów sprzedaży o 1,2 %. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpiło zmniejszenie zarówno pozostałych przychodów operacyjnych, jak również pozostałych kosztów operacyjnych. Grupa zanotowała spadek przychodów finansowych o 80,9 % w porównaniu do roku 2012 oraz spadek kosztów finansowych o 65,7 %. Wspomniane zmiany wpłynęły na obniżenie zysku netto na koniec badanego okresu o kwotę TPLN 7.004 względem roku 2012.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	11 256,0
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	2 907,0
wynik z działalności finansowej	4 811,0
podatek dochodowy - część bieżąca	-3 842,0
podatek dochodowy - część odroczone	-1 333,0
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	13 799,0

Wskaźniki rentowności majątku i sprzedaży netto zanotowały spadek w stosunku do roku poprzedniego. Natomiast wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł w roku badanym o 0,17 p.p.

Wskaźniki płynności w roku badanym uległy zmniejszeniu.

Wskaźnik rotacji należności uległ skróceniu w stosunku do roku ubiegłego o 3 dni natomiast wskaźnik obrotu zobowiązaniami wydłużył się z 49 dni w roku ubiegłym do 56 dni w roku badanym. Wskaźnik obrotowości zapasów uległ wydłużeniu o 21 w stosunku do roku ubiegłego.

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:

- P3 Ekon sp. z o.o. S.K.A.
- Stokrotka Sp. z o.o.
- Infinite Sp. z o.o.
- Maro - Markety Sp. z o.o.
- Społem Tychy S.A.
- EKON Sp. z o.o.
- IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych
- EMP INVESTMENT LTD.
- P1 Sp. z o.o.
- Elpro Ekon Sp. z o.o. S.K.A.
- Eldorado Sp. z o.o. (dawniej P4 Sp. z o.o.)
- P5 Ekon Sp. z o.o. S.K.A.
- "PILAWA" Kuczek, Skarba, Szydełko Spółka 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 2013 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 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 20 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



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



Kraków, 25.04.2014