

Kraków, 25.03.2016

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
wraz z raportem z badania  
jednostkowego sprawozdania finansowego  
na dzień 31.12.2015

**UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.**

Moniuszki 50, 31-523 Kraków

Tel.: +48 12 417 78 00 | Email: [biuro@uhy-pl.com](mailto:biuro@uhy-pl.com)

NIP: 677-227-28-88 | REGON: 120266794 | KRS: 0000418856

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS

Nr konta: ING Bank Śląski S.A. 26 1050 1285 1000 0023 0587 7686

Członek UHY International, sieci niezależnych firm audytorskich i konsultingowych

**Biuro w Warszawie** | Gdańska 45a, 01-633 Warszawa

**Biuro w Poznaniu** | Noskowskiego 2/3, 61-704 Poznań

**Biuro we Wrocławiu** | Jagiello 3/55, 50-201 Wrocław

**Biuro w Zabrzu** | Pawliczka 25, 41-800 Zabrze

[www.uhy-pl.com](http://www.uhy-pl.com)

**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 31.12.2015 r., jednostkowy rachunek zysków i strat, 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 wyrywkowy - 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 31.12.2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015;
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.

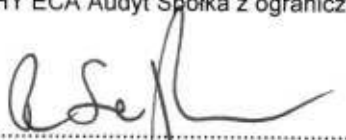
Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego jednostkowego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż po dniu bilansowym a przed dniem wydania opinii Spółka otrzymała protokół z badania ksiąg wydany w postępowaniu kontrolnym prowadzonym przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok. Utrzymanie decyzji Organu może skutkować obowiązkiem uiszczenia przez Spółkę zaległości podatkowej o czym Zarząd Spółki poinformował w nocie 51 Informacji dodatkowej.

#### 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. z 2014, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



dr Roman Seredyński  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395  
przeprowadzający badanie w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115



Kraków, 25.03.2016

**Emperia Holding S.A.**

**RAPORT  
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA  
DZIEŃ 31.12.2015**

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
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 16.03.2016 z ostatnim wpisem z dnia 29.02.2016.

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 13.235.495,00 (rok ubiegły 15.179.589,00). Składa się z 13.235.495 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Ipopema TFI S.A.	1 458 583	1 458 583,00	11,02
Altus TFI	1 449 528	1 449 528,00	10,95
Axa OFE	977 481	977 481,00	7,39
Aviva OFE	834 991	834 991,00	6,31
NN OFE	755 713	755 713,00	5,71
Pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji w kapitale akcyjnym	7 759 199	7 759 199,00	58,62
	13 235 495	13 235 495,00	100%

W dniu 16 stycznia 2015 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 43.976 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emperia Holding S.A., o wartości nominalnej PLN 1,00 każda. Wprowadzenie akcji serii P do obrotu giełdowego związane jest z kontynuacją rozpoczętego przez Emperia Holding S.A. Programu Opcji Menedżerskich. Data rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego przez Sąd: 10 marca 2015 roku. W dniu 28 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Emperia Holding S.A. Obniżenie kapitału wynika z umorzenia 2.031.547 skupionych akcji własnych dających prawo do 2.031.547 (13,345%) głosów na Walnym Zgromadzeniu. W dniu 9 września 2015 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 25.527 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emitenta, o wartości nominalnej PLN 1,00 każda. Ponadto, w dniu 30 września 2015 roku wprowadzonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 17.950 akcji zwykłych na okaziciela serii P Emitenta, o wartości nominalnej PLN 1,00 każda. Wprowadzenie akcji serii P do obrotu giełdowego związane jest z kontynuacją rozpoczętego przez Emperia Holding S.A. Programu Opcji Menedżerskich. Począwszy od dnia 30 września 2015 roku, wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi PLN 13.235.495. Po dniu bilansowym tj. 29.02.2016 r. Spółka dokonała rejestracji zwiększenia kapitału zakładowego o PLN 4.773. Wprowadzenie akcji serii P do obrotu giełdowego związane jest z kontynuacją rozpoczętego przez Emperia Holding S.A. Programu Opcji Menedżerskich. Na dzień wydania opinii kapitał zakładowy Spółki wynosi PLN 13.240.268.

### 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 do 25.08.2015
Pan	Jarosław Wawerski	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan	Aleksander Widera	-	Członek Rady Nadzorczej od 25.08.2015

### **1.2.3 Prokura**

W badanym okresie nie udzielono prokury.

### **1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy**

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 27.05.2015

- w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 oraz o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania za rok obrotowy 2014,
- w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014,
- w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014 w wysokości PLN 16.865.380,32 w następujący sposób: kwotę PLN 16.741.364,36 na wypłatę dywidendy, co odpowiada kwocie PLN 1,33 na jedną akcję, kwotę PLN 871,81 przeznacza się na wynik poprzednich okresów, natomiast pozostałą część zysku netto w kwocie PLN 123.144,15 przeznacza się na kapitał rezerwowy.



## 1.3 Kontrole podatkowe

Po dniu bilansowym a przed dniem wydania opinii Spółka otrzymała protokół z badania ksiąg wydany w postępowaniu kontrolnym prowadzonym przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Lublinie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok. O fakcie otrzymania protokołu i o ewentualnych jego skutkach Zarząd Spółki poinformował w nocy 51 Informacji dodatkowej.

## 1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2015 średnio 50 pracowników (w roku ubiegłym 46 pracowników).

## 1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.05.2015.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 09.06.2015 i Sądzie Rejonowym dnia 10.06.2015.

## 1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt 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 03.06.2015 z Zarządem Emperia Holding S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Emperia Holding S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27.05.2015.

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

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt 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 miesiącach: grudniu 2015 oraz marcu 2016 i zakończono w dniu 25.03.2016.

## 1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 25.03.2016 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2015 do dnia złożenia oświadczenia.

## ANALIZA FINANSOWA

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>%</b>
	<b>TPLN</b>		<b>TPLN</b>		<b>TPLN</b>	
Rzeczowy majątek trwały	56 178,0	11,0	34 579,9	5,8	51 167,1	8,9
Wartości niematerialne	1 469,5	0,3	1 588,3	0,3	3 581,6	0,6
Aktywa finansowe	426 109,2	83,6	336 203,7	56,5	266 492,9	45,6
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	56,4	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101,6	0,0	93,7	0,0	99,4	0,0
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,0	0,0	1,2	0,0	3,4	0,0
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>483 859,3</b>	<b>94,9</b>	<b>372 466,8</b>	<b>62,6</b>	<b>321 400,8</b>	<b>55,1</b>
Należności krótkoterminowe	3 891,6	0,8	1 231,8	0,2	11 337,4	1,9
Należności z tyt. podatku dochodowego	58,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Krótkoterminowe papiery wartościowe	11 138,1	2,2	163 997,2	27,5	152 130,9	26,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87,4	0,0	89,4	0,0	83,3	0,0
Środki pieniężne	10 571,4	2,1	45 306,5	7,6	89 555,2	15,3
Inne aktywa finansowe	0,0	0,0	0,0	0,0	6 496,5	1,1
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,0	12 292,7	2,1	3 012,0	0,5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>25 746,7</b>	<b>5,1</b>	<b>222 917,6</b>	<b>37,4</b>	<b>262 615,3</b>	<b>44,9</b>
<b>Aktywa</b>	<b>509 606,0</b>	<b>100,0</b>	<b>595 384,4</b>	<b>100,0</b>	<b>584 016,1</b>	<b>100,0</b>

<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>%</b>
	<b>TPLN</b>		<b>TPLN</b>		<b>TPLN</b>	
Kapitał akcyjny	13 235,5	2,6	15 179,6	2,5	15 115,2	2,6
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	465 315,2	91,3	551 988,5	92,8	549 558,9	94,1
Kapitał zapasowy	0,0	0,0	2 526,2	0,4	2 526,3	0,4
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menadżerskich	723,3	0,1	3 341,4	0,6	3 144,7	0,5
Kapitał rezerwowy	336,5	0,1	63 268,5	10,6	63 200,3	10,8
Akcje własne	-55 646,3	-10,9	-158 207,6	-26,5	-65 020,0	-11,1
Zyski zatrzymane	25 441,6	5,0	16 864,5	2,8	12 176,8	2,1
<b>Kapitał własny</b>	<b>449 405,8</b>	<b>88,2</b>	<b>494 961,1</b>	<b>83,2</b>	<b>580 702,2</b>	<b>99,4</b>
Zobowiązania długoterminowe	89,1	0,0	90,3	0,0	15,4	0,0
Rezerwy	32,4	0,0	25,6	0,0	20,7	0,0
Rezerwa na podatek dochodowy	641,5	0,1	670,4	0,1	620,0	0,1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>763,0</b>	<b>0,1</b>	<b>786,3</b>	<b>0,1</b>	<b>656,1</b>	<b>0,1</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	57 903,4	11,4	97 308,0	16,4	1 534,0	0,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	1 398,9	0,2	198,9	0,0
Rezerwy	324,9	0,1	847,7	0,1	909,1	0,2
Przychody przyszłych okresów	1 208,9	0,2	82,4	0,0	15,8	0,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>59 437,2</b>	<b>11,7</b>	<b>99 637,0</b>	<b>16,7</b>	<b>2 657,8</b>	<b>0,5</b>
<b>Pasywa</b>	<b>509 606,0</b>	<b>100,0</b>	<b>595 384,4</b>	<b>100,0</b>	<b>584 016,1</b>	<b>100,0</b>



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

	2015 TPLN	2014/2015 %	2014 TPLN	2013/2014 %	2013 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży	15 539,3	11,5	13 931,3	117,8	6 395,7
Koszty własny sprzedaży	7 510,3	4,4	7 192,9	12,1	6 414,2
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>8 029,0</b>	<b>-19,2</b>	<b>6 738,4</b>	<b>-36 493,3</b>	<b>962,8</b>
Pozostałe przychody operacyjne	435,9	-85,8	3 065,9	215,5	971,9
Koszty ogólnego zarządu	3 528,2	-12,8	4 044,8	6,4	3 802,4
Pozostałe koszty operacyjne	27,1	-97,8	1 253,0	62,2	772,7
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>4 909,6</b>	<b>-8,9</b>	<b>4 506,5</b>	<b>-224,4</b>	<b>-3 621,7</b>
Przychody finansowe	22 522,5	47,0	15 326,1	-12,2	17 449,7
Koszty finansowe	390,6	-14,3	455,9	15 408,8	3,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>27 041,5</b>	<b>39,6</b>	<b>19 376,7</b>	<b>40,2</b>	<b>13 825,0</b>
Podatek dochodowy	-1 633,9	-33,4	-2 455,0	36,6	-1 797,8
Podatek odroczony	36,3	-164,5	-56,3	-137,7	149,5
<b>Zysk okresu</b>	<b>25 443,9</b>	<b>51,1</b>	<b>16 865,4</b>	<b>38,5</b>	<b>12 176,8</b>
Inne całkowite dochody netto	-2,4	1,4	-0,9	0,0	0,0
<b>Całkowity dochód</b>	<b>25 441,5</b>	<b>50,9</b>	<b>16 864,5</b>	<b>-10,4</b>	<b>12 176,8</b>

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2015	2014	2013
<b>Suma bilansowa</b>	TPLN	509 606,0	595 384,4	584 016,1
<b>Wynik finansowy netto</b>	TPLN	25 443,9	16 865,4	12 176,8

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	4,99	2,83	2,09
--	---	------	------	------

#### Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	163,74	121,05	190,39
--	---	--------	--------	--------

#### Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	28,96	19,34	*
---	---	-------	-------	---

#### Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	5,66	3,41	2,10
--	---	------	------	------

### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

#### Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$		0,43	2,24	98,81
--	--	------	------	-------

#### Płynność II stopnia

$\frac{\text{Płynne aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$		0,43	2,24	98,81
---	--	------	------	-------

#### Płynność III stopnia

$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,18	0,47	58,38
---	--	------	------	-------

\* wskaźniki przyjęły wartości ujemne





2015                      2014                      2013

## WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

### Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	92	32	46
--	-----	----	----	----

## WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

### Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	11,81	16,87	0,57
---	---	-------	-------	------

### Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	43	31	30
---	-----	----	----	----

### Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	88,33	83,26	99,54
---	---	-------	-------	-------

## INNE WSKAŹNIKI

### Efektywna stopa podatku dochodowego

$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	5,76	12,96	11,92
--	---	------	-------	-------

EBIT (zysk operacyjny)	4 909 609,40	4 506 507,27	-3 621 697,22
------------------------	--------------	--------------	---------------

EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	6 650 512,06	6 858 680,23	-1 915 303,53
--	--------------	--------------	---------------

EAT (wynik finansowy)	25 441 587,43	16 864 508,51	12 176 763,56
-----------------------	---------------	---------------	---------------

### 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 (83,6% sumy bilansowej) oraz rzeczowy majątek trwały (11%). Wartość aktywów finansowych wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu o kwotę TPLN 89.905,5. Zwiększyło to udział tej pozycji w sumie bilansowej o 27,1 punktu procentowego. Analizując strukturę pasywów główne pozycje stanowią kapitały własne (88,2% sumy bilansowej) oraz zobowiązania krótkoterminowe (11,4%).

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost przychodów ze sprzedaży o 11,5%. Koszty ogólnego zarządu spadły w porównaniu do roku 2014 o 12,8%. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpiło zmniejszenie zarówno pozostałych przychodów operacyjnych, jak również pozostałych kosztów operacyjnych. Spółka zanotowała wzrost przychodów finansowych o 47% w stosunku do roku ubiegłego. Zysk netto w 2015 r. wynosi TPLN 25.443,9.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	4 500 824,13
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	408 785,27
wynik z działalności finansowej	22 131 938,37
podatek dochodowy - część bieżąca	-1 633 872,00
podatek dochodowy - część odroczone	36 263,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	25 443 938,77

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie i wszystkie zanotowały wzrost w stosunku do roku poprzedniego.

Poziom wszystkich wskaźników płynności uległy znacznemu obniżeniu. Zwracamy uwagę, że wartość wskaźników I i II stopnia znajduje się poniżej poziomu powszechnie uważanego za optymalny.

Okres spływu należności uległ zwiększeniu z 32 dni w roku ubiegłym do 92 dni w roku badanym. Cykl obrotu zobowiązaniami uległ wydłużeniu aż o 12 dni i ukształtował się na poziomie 43 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. 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 sporządzony 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. z 2014, poz. 133), 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 2015 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 2015 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



dr Roman Seredyński  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395  
przeprowadzający badanie w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115



Kraków, 25.03.2016