

Kraków, 25.04.2016

**Grupa Kapitałowa
Emperia Holding
Warszawa, Polska**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem z badania
skonsolidowanego 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

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

Grupa Kapitałowa Emperia Holding

**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 Warszawie, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, 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 31.12.2015, 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,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

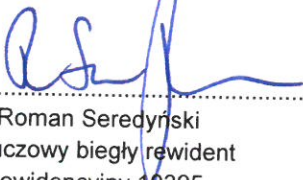
Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż po dniu bilansowym a przed dniem wydania opinii Spółka Emperia Holding S.A. oraz Spółka Elpro Development S.A. otrzymały protokoły z badania ksiąg wydany w postępowaniu 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 oraz 2012 roku. Utrzymanie decyzji Organu może skutkować obowiązkiem uiszczenia przez Spółki zaległości podatkowej o czym Zarząd Spółki poinformował w nocy 10.3.54 Informacji dodatkowej.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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, 25.04.2016

Grupa Kapitałowa Emperia Holding

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

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	5
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
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 22.04.2016 z ostatnim wpisem z dnia 15.04.2016. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Na dzień bilansowy siedzibą jednostki dominującej był Lublin, 20-209, ul. Projektowa 1. Od dnia 15.04.2016 siedzibą Spółki jest Warszawa 02-566, ul. Puławska 2B.

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
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.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej 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

W badanym okresie nie udzielono prokury

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 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.

Struktura kapitału akcyjnego Emperia Holding S.A. na dzień sporządzenia raportu	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
NN OFE	755 713	755 713,00	5,71
Axa OFE	977 481	977 481,00	7,39
Aviva OFE	834 991	834 991,00	6,31
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	100,00%

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 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. W dniu 31 marca 2016 roku Sąd Rejonowy zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego. Obniżenie kapitału wynika z umorzenia 900.912 skupionych akcji własnych. Obecnie po zarejestrowaniu zmian kapitał zakładowy wynosi PLN 12.340.049.

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:
 - Stokrotka Sp. z o.o.
 - Infinite Sp. z o.o.
 - ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
 - P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
 - Elpro Development S.A.
 - EKON Sp. z o.o.
 - EMP Investment Ltd.
 - IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych
 - Eldorado Sp. z o.o.
 - P5 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 2014 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.05.2015.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 10.06.2015.

1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego 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 miesiącu kwietniu 2016 i zakończono w dniu 25.04.2016.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 25.04.2016 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2015 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.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2015	bez zastrzeżeń z uwagą
Elpro Development S.A.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2015	bez zastrzeżeń z uwagą
Stokrotka Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2015	bez zastrzeżeń
Infinite Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2015	bez zastrzeżeń
P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2015	bez zastrzeżeń
EKON Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2015	bez zastrzeżeń z uwagą
ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2015	bez zastrzeżeń
P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2015	bez zastrzeżeń
IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2015	bez zastrzeżeń z uwagą
EMP Investment Ltd.	Pricewaterhouse-Coopers Ltd	31.12.2015	bez zastrzeżeń
Eldorado Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2015	bez zastrzeżeń z uwagą

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2015 TPLN	%	2014 TPLN	%	2013 TPLN	%
Rzeczowy majątek trwały	522 956	51,3	495 910	52,1	497 890	46,8
Wartości niematerialne	4 635	0,5	3 487	0,4	5 766	0,5
Wartość firmy	52 044	5,1	52 044	5,5	52 044	4,9
Aktywa finansowe	37	0,0	92	0,0	92	0,0
Pożyczki długoterminowe	1 615	0,2	0	0,0	0	0,0
Należności długoterminowe	6 313	0,6	5 206	0,5	4 833	0,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 009	2,2	18 272	1,9	20 053	1,9
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 507	1,4	4 108	0,4	5 870	0,6
Majątek trwały	624 116	61,3	579 119	60,8	586 548	55,2
Zapasy	199 035	19,6	165 104	17,3	168 660	15,9
Należności	71 248	7,0	45 254	4,8	103 844	9,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 332	0,1	1 218	0,1	993	0,1
Krótkoterminowe papiery wartościowe	11 138	1,1	30 764	3,2	0	0,0
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 730	0,5	4 041	0,5	4 292	0,4
Środki pieniężne	103 795	10,2	114 435	12,0	195 153	18,3
Inne aktywa finansowe	1 864	0,2	0	0,0	0	0,0
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	12 293	1,3	3 032	0,3
Majątek obrotowy	393 142	38,7	373 109	39,2	475 974	44,8
Aktywa	1 017 258	100,0	952 228	100,0	1 062 522	100,0

PASYWA	2015 TPLN	%	2014 TPLN	%	2013 TPLN	%
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom spółki dominującej razem	594 904	58,5	606 999	63,7	643 962	78,8
Kapitał akcyjny	13 235	1,3	15 180	1,6	15 115	1,4
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	471 424	46,4	551 988	58,0	549 559	51,7
Kapitał zapasowy	97 558	9,6	100 084	10,5	100 084	9,4
Kapitał zapasowy z wyceny opcji menadżerskich	2 588	0,3	5 206	0,5	5 010	0,5
Kapitał rezerwowy	47 661	4,7	110 593	11,6	110 525	10,4
Akcje własne	-57 487	-5,7	-164 553	-17,3	-106 616	-10,0
Zyski zatrzymane	19 925	2,0	-11 499	-1,2	-29 715	-2,8
Kapitał własny	594 904	58,6	606 999	63,7	643 962	60,6
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	1 658	0,2	2 647	0,3	3 455	0,3
Zobowiązania długoterminowe	3 357	0,3	1 050	0,1	970	0,1
Rezerwy	14 600	1,4	19 842	2,1	31 591	3,0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 497	0,4	2 681	0,3	2 229	0,2
Zobowiązania długoterminowe	24 112	2,3	26 220	2,8	38 245	3,6
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	988	0,1	903	0,1	804	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	369 419	36,3	293 901	30,9	351 763	33,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	426	0,0	3 152	0,3	2 119	0,2
Rezerwy	18 626	1,8	15 551	1,6	19 050	1,8
Przychody przyszłych okresów	8 783	0,9	5 502	0,6	6 579	0,6
Zobowiązania	398 242	39,1	319 009	33,5	380 315	35,8
Pasywa	1 017 258	100,0	952 228	100,0	1 062 522	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2015 TPLN	%	2014 TPLN	%	2013 TPLN
Przychody ze sprzedaży	2 094 640	5,9	1 978 010	0,5	1 967 480
Koszt własny sprzedaży	1 499 683	5,9	1 415 711	-4,1	1 476 382
Zysk na sprzedaży	594 957	5,8	562 299	14,5	491 098
Pozostałe przychody operacyjne	16 106	67,6	9 611	-14,9	11 300
Koszty sprzedaży	477 523	6,1	450 195	10,4	407 856
Koszty ogólnego zarządu	69 879	-2,8	71 925	-0,1	71 986
Pozostałe koszty operacyjne	9 568	-8,9	10 501	-5,7	11 136
Zysk operacyjny	54 093	37,7	39 289	244,0	11 421
Przychody finansowe	1 521	-44,0	2 716	-49,5	5 376
Koszty finansowe	2 103	45,9	1 441	155,0	565
Zysk przed opodatkowaniem	53 511	31,9	40 564	149,9	16 232
Podatek dochodowy	5 155	-48,8	10 063	94,5	5 175
Zysk okresu	48 356	58,5	30 501	175,9	11 057
Inne całkowite dochody	-23	-78,5	-107	0,0	0
Całkowity dochód za okres	48 333	59,0	30 394	-33,7	20 804

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2015	2014	2013
Suma bilansowa	TPLN	1 017 258	952 228	1 062 522
Wynik finansowy netto	TPLN	48 356	30 501	11 057
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	4,75	3,20	1,04
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	2,31	1,54	0,56
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	8,13	5,02	1,71
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,06	1,27	1,62
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,53	0,71	1,05
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	12	8	19
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	98	83	94
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	49	43	42

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 rzeczowy majątek trwały (51,3% sumy bilansowej), zapasy (19,6%) oraz środki pieniężne (10,2%). Analizując strukturę pasywów główne pozycje stanowią kapitały własne (58,6%) oraz zobowiązania krótkoterminowe (36,3%).

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,9%. Koszt własny sprzedaży wzrósł w porównaniu do roku 2014 również o 5,9%. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpił wzrost pozostałych przychodów operacyjnych, przy równoznacznym spadku pozostałych kosztów operacyjnych. Spółka zanotowała spadek przychodów finansowych o 44% przy równoczesnym wzroście kosztów finansowych o 45,9% w stosunku do roku ubiegłego. Wspomniane zmiany wpłynęły na zwiększenie zysku netto na koniec badanego okresu o kwotę TPLN 17. 855 względem roku 2014.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	47 555
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	6 538
wynik z działalności finansowej	-582
podatek dochodowy - część bieżąca	-7 071
podatek dochodowy - część odroczone	1 916
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	48 356

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

Poziom wskaźników płynności w badanym okresie uległy zmniejszeniu.

Wskaźnik rotacji należności uległ wydłużeniu w stosunku do roku ubiegłego o 4 dni i wyniósł 12 dni. Podobnie jak wskaźnik obrotu zobowiązaniami, który wydłużył się z 83 dni w roku ubiegłym do 98 dni w roku badanym. Wskaźnik obrotu zapasami uległ wydłużeniu o 6 dni w stosunku do roku ubiegłego i wyniósł 49 dni.

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:

- Stokrotka Sp. z o.o.
- Infinite Sp. z o.o.
- ELPRO EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
- P3 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
- Elpro Development S.A.
- EKON Sp. z o.o.
- EMP Investment Ltd.
- IPOPEMA 55 Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych
- Eldorado Sp. z o.o.
- P5 EKON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

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

Po dniu bilansowym nastąpiło zwiększenie wartości kapitału akcyjnego. Zdarzenie to zostało opisane w punkcie 1.2.3 części ogólnej raportu.

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



ECA

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emperia Holding, z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane 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. 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 za rok obrotowy 2015 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 20 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, 25.04.2016