

Kraków, 21.03.2014

Impera Capital S.A.
Warszawa, Polska

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

Impera Capital 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 Impera Capital S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r., jednostkowy rachunek zysków i start i 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 wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013, 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
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 21.03.2014



Michał Kołosowski
Nr ewidencyjny 11117
Kluczowy Biegły rewident
przeprowadzający badanie
i reprezentujący podmiot
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.
Nr 3115

Impera Capital S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2013**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	8
1.4 Zatrudnienie	8
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego	9
1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	11
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	16
3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	16
3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat	17
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	18
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	19
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	19

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Impera Capital S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 20690. Rejestracji dokonano dnia 19.06.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 28.02.2014 z ostatnim wpisem z dnia 08.07.2013.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu, poza koniecznością zarejestrowania w KRS:

- zmian statutu Spółki dokonanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 6 marca 2014 r.
- zmian w Radzie Nadzorczej Spółki dokonanych w dniu 6 marca 2014 r., których ujawnienie w KRS ma charakter deklaracyjny.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki są Warszawa, 00-120, Ziota 59.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest statut Spółki z dnia 18.09.1997, zawarty przed notariuszem Izabelą Miklas w kancelarii notarialnej w Warszawie, pod sygnaturą akt Repertorium A 4918/97, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

010965971

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Warszawie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

526-10-29-979

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostałe formy udzielania kredytów.

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 akcyjny Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5.640.073,1 (rok ubiegły 5.140.073,1). Składa się z 56.400.731 akcji o wartości nominalnej PLN 0,10 każda.

W badanym okresie nastąpiło podwyższenie wartości kapitału akcyjnego w drodze emisji akcji serii H. Podwyższenia kapitału akcyjnego dokonano na mocy podjętej Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Impera Capital S.A. z dnia 04.03.2013 roku.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
BBF Management S.A. (d. IDM Capital S.A.)	18 606 601	1 860 660,10	32,99
Cezary Gregorczyk	9 593 297	959 329,70	17,01
Everest Capital Frontier Fund L.P.	3 521 491	352 149,10	6,24
Deutsche Bank Securities Inc.	3 000 000	300 000,00	5,32
Pozostali	21 679 342	2 167 934,20	38,44
	56 400 731	5 640 073,10	100%

Według oświadczenia Zarządu, zgodnie z wiedzą Zarządu Everest Capital Frontier Fund L.P. oraz Deutsche Bank Securities Inc. nie są akcjonariuszami Emitenta, ale nie dokonały odpowiedniego zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dlatego są nadal wykazywane jako akcjonariusze.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Family Fund 2 Sp. z o.o.,
- Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA,
- Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.,
- Impera Seed Fund Sp. z o.o.,
- Call2Action S.A. w upadłości likwidacyjnej,
- Invento Sp. z o.o.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Kręski Łukasz	-	Prezes Zarządu od 10.01.2013
Pan Gregorczyk Cezary	-	Członek Zarządu od 10.01.2013
Pan Wojacki Adam	-	Członek Zarządu

W przypadku zarządu wieloosobowego do reprezentowania spółki upoważnionych jest dwóch członków zarządu łącznie.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Leszczyński Grzegorz	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 04.03.2013
Pan Kwaśnicki Radosław	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 04.03.2013
Pan Esz Grzegorz	-	Członek Rady Nadzorczej od 04.03.2013
Pan Maciejuk Dariusz	-	Członek Rady Nadzorczej od 04.03.2013
Pan Jędrzejewski Artur	-	Sekretarz Rady Nadzorczej od 04.03.2013
Pan Jan Graboń	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej do 03.03.2013
Pan Cezary Gregorcuk	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 09.01.2013
Pani Inez Krawczyńska	-	Członek Rady Nadzorczej do 29.01.2013
Pan Kwaśnicki Radosław	-	Członek Rady Nadzorczej do 04.03.2013
Pan Tomasz Kapela	-	Członek Rady Nadzorczej do 04.03.2013

Z dniem 6 marca 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Grzegorz Leszczyński, natomiast rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyli Pan Grzegorz Esz oraz Pan Dariusz Maciejuk.

W dniu 6 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Cezarego Górke, Pana Pawła Buchłę oraz Pana Piotra Stępniewskiego.

Na dzień wydania opinii skład Rady Nadzorczej prezentuje się następująco:

Pan Kwaśnicki Radosław	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Jędrzejewski Artur	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Cezary Górka	-	Członek Rady Nadzorczej od 06.03.2014
Pan Paweł Buchła	-	Członek Rady Nadzorczej od 06.03.2014
Pan Piotr Stępniewski	-	Członek Rady Nadzorczej od 06.03.2014

1.1.7 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pan Rogaliński Adam	-	prokura łączna od 19.06.2013
---------------------	---	------------------------------

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 18.06.2013

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Impera Capital S.A. z siedzibą w Warszawie za rok 2012,
- w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2012,
- w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu, Wiceprezesowi Zarządu, członkom Rady Nadzorczej.

1.3 Kontrole podatkowe

W roku podatkowym nie wystąpiły kontrole podatkowe.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2013 średnio 8 pracowników (w roku ubiegłym 2 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o., O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.06.2013.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 25.06.2013 i Sądzie Rejonowym dnia 27.06.2013.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania 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 22.07.2013 z Zarządem Impera Capital S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Impera Capital S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10.07.2013.

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 lutym i marcu 2014 i zakończono w dniu 21.03.2014.

1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 21.03.2014 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2013	%	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	520,0	1,1	415,0	0,5	7 492,0	5,4
Portfel inwestycyjny	38 591,0	78,8	69 571,0	81,9	107 541,0	76,8
Należności	9 311,0	19,0	13 282,0	15,6	19 780,0	14,1
Inne aktywa	452,0	0,9	915,0	1,1	938,0	0,7
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	70,0	0,1	713,0	0,8	4 225,0	3,0
Aktywa	48 944,0	100	84 896,0	100	139 976,0	100

Kapitał własny i zobowiązania	31.12.2013	%	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał akcyjny	5 640,0	11,5	5 140,0	6,1	5 140,0	3,7
Zysk netto	-19 455,0	-39,7	-22 834,0	-26,9	-15 437,0	-11,0
Pozostałe kapitały	58 116,0	118,7	77 025,0	90,7	99 558,0	71,1
Kapitał własny	44 301,0	90,5	59 331,0	69,9	89 261,0	63,8
Zobowiązania	4 274,0	8,7	25 118,0	29,6	49 936,0	35,7
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	27,0	0,0	81,0	0,1
Rezerwy	369,0	0,8	420,0	0,5	698,0	0,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 643,0	9,5	25 565,0	30,1	50 715,0	36,3
Kapitał własny i zobowiązania	48 944,0	100	84 896,0	100	139 976,0	100

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN	2011/2012 %	2011 TPLN
Przychody z inwestycji	7 226,0	131,5	3 122,0	-2,4	3 199,0
Pozostałe przychody	7 589,0	67,2	4 540,0	-35,9	7 080,0
Koszty operacyjne	3 382,0	-57,2	7 893,0	-20,1	9 875,0
Pozostałe koszty operacyjne	5 397,0	19,3	4 523,0	-30,4	6 495,0
Aktualizacja wartości inwestycji	-10 969,0	-49,4	-21 674,0	121,7	-9 778,0
Wynik z inwestycji netto	-4 933,0	-81,3	-26 428,0	66,5	-15 869,0
Zyski (straty) z inwestycji	-14 522,0	-504,1	3 594,0	731,9	432,0
Zysk (strata) brutto	-19 455,0	-14,8	-22 834,0	47,9	-15 437,0
Zysk (strata) netto	-19 455,0	-14,8	-22 834,0	47,9	-15 437,0

Dynamika sprawozdania z całkowitych dochodów

	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN	2011/2012 %	2011 TPLN
Zysk (strata) netto	-19 455,0	-14,8	-22 834,0	47,9	-15 437,0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-4 781,0	-32,6	-7 096,0	-77,1	-31 036,0
Suma dochodów całkowitych	-24 236,0	-19,0	-29 930,0	-35,6	-46 473,0

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2013	2012	2011
Suma bilansowa	TPLN	48 944,0	84 896,0	139 976,0
Wynik finansowy netto	TPLN	-19 455,0	-22 834,0	-15 437,0

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	*)	*)	*)
--	---	----	----	----

Rentowność przychodów

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ogółem}}$	%	*)	*)	*)
--	---	----	----	----

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	*)	*)	*)
--	---	----	----	----

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	9,49	30,11	36,23
---	---	------	-------	-------

INNE WSKAŹNIKI

Wartość aktywów netto na 1 akcję

$\frac{\text{Wartość aktywów netto}}{\text{Liczba akcji}}$	%	0,79	1,15	1,74
--	---	------	------	------

Zysk/strata na 1 akcję

$\frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Liczba akcji}}$	%	-0,34	-0,44	-0,30
--	---	-------	-------	-------

*) Wskaźnik przyjął wartość poniżej zera.

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Ogólna analiza sprawozdania finansowego wskazuje, że najistotniejszą pozycją aktywów jest portfel inwestycyjny, którego wartości w 2013 roku wyniosła TPLN 38.591 co stanowi 78,8 % wartości aktywów. Po stronie pasywów kapitał własny stanowi 90,5% sumy bilansowej. Jego wartość spadła w porównaniu do roku poprzedniego o TPLN 15.030 i wyniosła w badanym okresie TPLN 44.301. Zobowiązania stanowią 8,7 % wartości sumy bilansowej a rezerwy 0,8%.

Dynamika rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży z kwoty TPLN 3.122 do TPLN 7.226 w roku badanym. Koszty operacyjne spadły o 57,2 % i wyniosły TPLN 3.382. W badanym roku podobnie jak w latach poprzednich wynik z inwestycji był ujemny, jednak w porównaniu do roku poprzedniego wynik wzrósł z kwoty TPLN -26.428 do TPLN -4.933. Analiza wskazuje na istotne wahania wartości z tytułu zysku(straty) z inwestycji. W roku 2013 Spółka poniosła stratę z inwestycji na poziomie TPLN 14.522, jednak w roku poprzednim odnotowano zysk na poziomie TPLN 3.594.

W roku badanym wskaźnik rentowności majątku ROA oraz rentowności kapitału własnego ROE osiągnęły wartości ujemne w wyniku na poniesienia straty. Wartość aktywów na jedną akcję uległa zmniejszeniu o PLN 0,36 i wyniosła PLN 0,79 w roku badanym, natomiast zysk na jedną akcję przyjął wartość PLN -0,34.

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

	PLN
Wynik z inwestycji netto	-4 932 012,16
Zyski (straty) z inwestycji	-14 521 542,37
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	-19 453 554,53

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

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.

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

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,

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

3.2.1 Portfel inwestycyjny

Zestawienie:	PLN
Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	19 967 517,14
Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	18 623 446,19
	<u>38 590 963,33</u>

Nabycie akcji oraz udziałów sprawdzono z umowami.

Wycenę notowanych instrumentów finansowych na dzień bilansowy sprawdzono z danymi publikowanymi.

3.2.2 Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych

W pozycji znajdują się należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych od jednostek zależnych i pozostałych na łączną kwotę PLN 11.259.538,00 oraz odpis aktualizujący w wysokości PLN 4.358.288,00.

3.2.3 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

W pozycji znajdują się zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii H wraz z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie PLN 3.197.262,19.

3.2.4 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8.

Kapitał zapasowy wynosi PLN 87.113.660,27 i jego wartość uległa zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego o kwotę straty PLN 22.834.352,59 oraz zwiększeniu o kwotę nadwyżki wkładu ponad wartością nominalną w wyniku emisji akcji serii H w wysokości PLN 1.729.500,39.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wyniósł PLN -35.973.182,79 i uległ zmianie o kwotę PLN -4.780.538,95 w wyniku wyceny akcji i udziałów na dzień bilansowy.

Zysk z lat ubiegłych wynosi PLN 6.974.078,02 i nie uległ zmianie w odniesieniu do roku ubiegłego.

Wynik finansowy wynosi PLN -19.453.554,53.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Główną pozycją przychodów z inwestycji są przychody z tytułu zakupu wierzytelności oraz przychody z tytułu odsetek.

Pozostałe przychody operacyjne to przede wszystkim przychody z tytułu rozliczenia rezerw na należności.

Koszty operacyjne Spółki stanowią głównie odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) oraz pozostałych kosztów, które stanowią przede wszystkim koszty usług obcych oraz wynagrodzeń.

3.4 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.

Pozostałe elementy

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka zastosowała zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym, lub przeklasyfikowała pozycje w swoim sprawozdaniu finansowym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Impera Capital S.A., z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:

1. 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. 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 Impera Capital S.A. za rok obrotowy 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 21.03.2014


.....
Michał Kołosowski
Nr ewidencyjny 11117
Kluczowy Biegły rewident
przeprowadzający badanie
i reprezentujący podmiot
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.
Nr 3115

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej 31.12.2013,
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013,
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013,
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013,
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia,
7. Pozostałe elementy

do których odnosimy raport i opinię.

ZAŁĄCZNIKI