



Kraków, dnia 29.08.2014

**Impera Capital S.A.  
Warszawa, Polska**

raport niezależnego  
biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego  
jednostkowego sprawozdania finansowego  
obejmującego okres od 01.01.2014 do 30.06.2014

**ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.**  
ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków | tel.: +48 12 417 78 00, e-mail: [biuro@ecagroup.pl](mailto:biuro@ecagroup.pl)  
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

**Biuro w Poznaniu** | ul. Noskowskiego 2/3a, 61-704 Poznań  
**Biuro w Warszawie** | ul. Gdańska 45a, 01-633 Warszawa  
**Biuro we Wrocławiu** | ul. W. Jagiełły 3/54, 50-201 Wrocław  
**Biuro w Zabrzu** | ul. B. Hagera 41, 41-800 Zabrze  
[www.ecagroup.pl](http://www.ecagroup.pl)

**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 01.01.2014 DO 30.06.2014**

*Dla Rady Nadzorczej oraz Zgromadzenia Akcjonariuszy*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Impera Capital S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 22a, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2014 roku, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Za zgodność załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada kierownik jednostki.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeгляд przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację księgową, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Impera Capital S.A.

Zakres i metoda przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarowego Standardu Rachunkowości 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż wartość wyceny akcji spółek notowanych na dzień 30.06.2014 na alternatywnym rynku NewConnect wynosi 7.333 TPLN i stanowi 22,78% łącznej wartości spółek z portfela inwestycyjnego.

W okresie objętym przeglądem jednostka dominująca Impera Capital S.A. dokonała zmian w polityce rachunkowości zgodnie z MSSF 10 określając się jako jednostka inwestycyjna. Inwestycje (Spółki) zgodnie z przyjętymi zasadami są wyceniane w wartości godziwej. Informacje na temat zmian w polityce rachunkowości zostały zaprezentowane w informacjach dodatkowych do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego (punkt C.IV. Zasady Rachunkowości) na stronie 17.

Kraków, dnia 29.08.2014



Michał Kołosowski  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11117  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
i reprezentujący podmiot w imieniu  
ECA Seredyński i Wspólnicy  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych  
ECA Seredyński i Wspólnicy  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115

**ZAŁĄCZNIKI**

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 Impera Capital S.A.**

**Rozszerzony skonsolidowany raport śródroczny  
Impera Capital S.A.**

**za okres sześciu miesięcy  
zakończony 30 czerwca 2014 r.**



Warszawa, sierpień 2014 roku

---

## **Impera Capital S.A.**

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy  
zakończony 30 czerwca 2014 roku.**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. na dzień 30.06.2014

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	okres od 01-01-2013 do 30-06-2013	okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	okres od 01-01-2013 do 30-06-2013
Przychody z inwestycji	442	649	106	154
Wynik z inwestycji netto	(11 648)	(19 083)	(2 788)	(4 529)
Zyski (straty) z inwestycji	5	(625)	1	(148)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(11 643)	(19 708)	(2 786)	(4 677)
Zysk (strata) brutto	(11 643)	(19 708)	(2 786)	(4 677)
Zysk (strata) netto	(11 584)	(19 708)	(2 772)	(4 677)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 006)	(3 490)	(719)	(828)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 934	(6 305)	1 181	(1 496)
Przepływy pieniężne netto, razem	(383)	2 708	(92)	643
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa razem	43 542	48 857	10 465	11 781
Zobowiązania i Rezerwy, razem	10 813	4 631	2 599	1 117
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	9 549	4 274	2 295	1 031
Kapitał własny (aktywa netto)	32 717	44 214	7 863	10 661
Kapitał zakładowy	5 640	5 640	1 355	1 360
Liczba akcji */	9 400 000	9 400 122	9 400 000	9 400 122
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR) */	3,48	4,70	0,84	1,13
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-1,23	-2,10	-0,29	-0,50

\*/ Liczba akcji oraz wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję na dzień 31.12.2013 roku prezentowana jest w celu zachowania porównywalności z danymi na 30.06.2014 roku, z uwzględnieniem dokonanego w pierwszym kwartale 2014 roku scalenia akcji Emitenta.

Kurs EUR/PLN	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
- dla danych bilansowych	4,1609	4,3292	4,1472
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1784	4,2140	4,2110

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

**Śródroczny Skrócony Rachunek Zysków i Strat**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Dane rzeczywiste		Dane porównawcze
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2013-30.06.2013
<b>A. Przychody z inwestycji</b>	<b>442</b>	<b>649</b>	<b>649</b>
1. Udział w wyniku finansowym netto	-	-	-
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	324	82	82
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	324	82	82
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	-	-	-
3. Przychody z tytułu odsetek	117	567	567
4. Dodatnie różnice kursowe	-	-	-
5. Pozostałe	-	-	-
<b>B. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>718</b>	<b>204</b>	<b>204</b>
<b>C. Koszty operacyjne</b>	<b>(1 003)</b>	<b>(2 278)</b>	<b>(2 278)</b>
1. Koszty działalności	(987)	(2 250)	(2 250)
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-	-	-
1.2. Usługi doradztwa finansowego	(55)	(37)	(37)
1.3. Usługi prawne	(5)	(41)	(41)
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	(351)	(1 416)	(1 416)
1.5. Ujemne różnice kursowe	-	-	-
1.6. Pozostałe koszty	(576)	(756)	(756)
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(16)	(28)	(28)
<b>D. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(2 833)</b>	<b>(718)</b>	<b>(718)</b>
<b>E. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>(8 972)</b>	<b>(1 918)</b>	<b>(16 940)</b>
<b>F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)</b>	<b>(11 648)</b>	<b>(4 061)</b>	<b>(19 083)</b>
<b>G. Zyski (straty) z inwestycji</b>	<b>5</b>	<b>(625)</b>	<b>(625)</b>
1. Zyski (straty) z inwestycji	5	(625)	(625)
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	-	-	-
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	5	(625)	(625)
<b>H. Zysk (strata) brutto (F+G)</b>	<b>(11 643)</b>	<b>(4 686)</b>	<b>(19 708)</b>
<b>I. Podatek dochodowy</b>	<b>59</b>	-	-
a) część bieżąca	-	-	-
b) część odroczone	59	-	-
<b>J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	-	-	-
<b>K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>(11 584)</b>	<b>(4 686)</b>	<b>(19 708)</b>
<b>L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>Ł. Zysk (strata) netto (H+I)</b>	<b>(11 584)</b>	<b>(4 686)</b>	<b>(19 708)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie */	9 400 057	8 654 752	8 654 752
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł) w okresie */	-1,23	-0,54	-2,28

\*/ Średnia ważona liczba akcji oraz zysk/strata netto na jedną akcję prezentowana jest z uwzględnieniem dokonanego w pierwszym kwartale 2014 roku scalenia akcji Emitenta.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

	Dane rzeczywiste		Dane porównawcze
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2013-30.06.2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(11 584)</b>	<b>(4 686)</b>	<b>(19 708)</b>
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(7 937)	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu			
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych			
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności			
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą			
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>(11 584)</b>	<b>(12 623)</b>	<b>(19 708)</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Dane rzeczywiste		Dane porównawcze		Dane porównawcze	
	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2013
<b>Aktywa</b>						
<b>A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>137</b>	<b>520</b>	<b>520</b>	<b>3 123</b>	<b>3 123</b>	
<b>B. Portfel inwestycyjny</b>	<b>24 194</b>	<b>38 591</b>	<b>38 539</b>	<b>49 956</b>	<b>49 906</b>	
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	15 159	19 968	19 968	32 585	32 585	
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	-	-	-	-	-	
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych	-	-	-	-	-	
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	6 698	-	-	10 480	10 480	
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	8 461	19 968	19 968	22 105	22 105	
5. Notowane dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	9 035	18 623	18 571	17 371	17 321	
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	178	50	-	1 350	1 300	
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	-	-	-	-	-	
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	8 857	8 850	8 850	4 293	4 293	
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	-	9 723	9 721	11 728	11 728	
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	
<b>C. Należności</b>	<b>9 874</b>	<b>9 311</b>	<b>9 311</b>	<b>10 660</b>	<b>10 660</b>	
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 536	2 261	2 261	1 750	1 750	
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 787	6 901	6 901	8 380	8 380	
3. Należności z tytułu odsetek	61	98	98	406	406	
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-	-	-	
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5	5	5	12	12	
6. Pozostałe należności	2 485	46	46	112	112	
<b>D. Inne aktywa</b>	<b>1 345</b>	<b>452</b>	<b>452</b>	<b>489</b>	<b>489</b>	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	44	128	128	155	155	
2. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	
3. Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 301	324	324	334	334	
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 290	324	324	324	324	
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11	-	-	10	10	
5. Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	
<b>E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7 992</b>	<b>70</b>	<b>35</b>	<b>70</b>	<b>9</b>	
<b>Aktywa, razem</b>	<b>43 542</b>	<b>48 944</b>	<b>48 857</b>	<b>64 298</b>	<b>64 187</b>	

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

<b>A. Zobowiązania</b>	<b>9 549</b>	<b>4 274</b>	<b>4 274</b>	<b>14 972</b>	<b>14 972</b>
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-	-	-
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-	24	24	10 235	10 235
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	8 505	3 197	3 197	4 404	4 404
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	12	14	14	12	12
5. Pozostałe zobowiązania	1 032	1 039	1 039	321	321
<b>B. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>C. Rezerwy</b>	<b>1 264</b>	<b>357</b>	<b>357</b>	<b>361</b>	<b>361</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 230	325	325	324	324
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	-	-	-	-	-
2.1. Długoterminowe	-	-	-	-	-
2.2. Krótkoterminowe	-	-	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy	34	32	32	37	37
3.1. Długoterminowe	-	-	-	-	-
3.2. Krótkoterminowe	34	32	32	37	37
<b>D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>					
<b>Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)</b>	<b>32 717</b>	<b>44 301</b>	<b>44 214</b>	<b>48 938</b>	<b>48 827</b>

<b>E. Kapitał własny</b>	<b>32 717</b>	<b>44 301</b>	<b>44 214</b>	<b>48 938</b>	<b>48 827</b>
1. Kapitał zakładowy	5 640	5 640	5 640	5 640	5 640
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	67 660	87 114	87 114	87 114	87 114
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	(35 973)	-	(46 104)	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
a) dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-	-
b) ujemne różnice kursowe	-	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(28 999)	6 974	(24 219)	6 974	(24 219)
9. Zysk (strata) netto	(11 584)	(19 455)	(24 322)	(4 686)	(19 708)
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
Liczba akcji	9 400 000	9 400 122	9 400 122	9 400 122	9 400 122
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł) */	3,48	4,71	4,70	5,21	5,19

\*/ - Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Spółki. Liczba ta wynosiła 9 400 000 akcji na dzień 30.06.2014 roku i 9 400 122 akcji na dzień 31.12.2013 roku oraz 9 400 122 na dzień 30.06.2013 roku, przy czym informacja na dzień 31 grudnia 2013 i 30 czerwca 2013 roku prezentowana jest w celu zachowania porównywalności z danymi na 30.06.2014 roku, z uwzględnieniem dokonanego w pierwszym kwartale 2014 roku scalenia akcji Emitenta.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Śródroczne Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne */	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>87 114</b>	-	<b>(35 973)</b>	-	<b>6 974</b>	<b>(19 455)</b>	<b>44 301</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				35 973		(35 973)		-
Korekty z tyt. błędów								-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 640</b>	<b>87 114</b>	-	-	-	<b>(28 999)</b>	<b>(19 455)</b>	<b>44 301</b>
Emisja akcji								-
Koszty emisji akcji								-
Płatność w formie akcji własnych								-
Wypłata dywidendy								-
Nabycie akcji własnych			-					-
Podział zysku/straty		(19 455)					19 455	-
Suma dochodów całkowitych				-			(11 584)	(11 584)
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2014 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>67 660</b>	-	-	-	<b>(28 999)</b>	<b>(11 584)</b>	<b>32 717</b>

\*/ W pierwszym kwartale 2014 roku nastąpiło nieodpłatne (bez jakiegokolwiek wynagrodzenia) nabycie przez Emitenta 731 akcji własnych w celu umorzenia. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę 73,10 zł (siedemdziesiąt trzy złote i 10/100). Uzasadnieniem nieodpłatnego umorzenia akcji i obniżenia kapitału była potrzeba dostosowania liczby akcji do parytetu wymiany (scalenia akcji).

**Dane rzeczywiste**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>5 140</b>	<b>108 218</b>	-	<b>(31 193)</b>	-	<b>6 974</b>	<b>(22 834)</b>	<b>66 305</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-	-
Korekty z tyt. błędów */				(6 974)				(6 974)
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 140</b>	<b>108 218</b>	-	<b>(38 167)</b>	-	<b>6 974</b>	<b>(22 834)</b>	<b>59 331</b>
Emisja akcji	500	1 750						2 250
Koszty emisji akcji		(20)						(20)
Płatność w formie akcji własnych								-
Wypłata dywidendy								-
Podział zysku/straty		(22 834)					22 834	-
Suma dochodów całkowitych				2 194			(19 455)	(17 261)
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>87 114</b>	-	<b>(35 973)</b>	-	<b>6 974</b>	<b>(19 455)</b>	<b>44 301</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

\*/ Na 31 grudnia 2013 roku Emitent dokonał korekty błędu w zakresie odniesienia skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych przez kapitał własny. Korekta błędu wynikała z niewłaściwego ujęcia wyceny. Zgodnie z zasadami rachunkowości wycenę portfela aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka ujmuje bezpośrednio w kapitałach własnych. W latach poprzednich wycena aktywa finansowego w kwocie 6.974 tys. zł. obciążała zyski zatrzymane Spółki.

**Dane porównawcze**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>5 140</b>	<b>108 218</b>	-	<b>(31 193)</b>	-	<b>6 974</b>	<b>(22 834)</b>	<b>66 305</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				38 167		(31 193)	(4 867)	2 107
Korekty z tyt. błędów */				(6 974)				(6 974)
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 140</b>	<b>108 218</b>	-	-	-	<b>(24 219)</b>	<b>(27 701)</b>	<b>61 438</b>
Emisja akcji	500	1 750						2 250
Koszty emisji akcji		(20)						(20)
Płatność w formie akcji własnych								-
Wypłata dywidendy								-
Podział zysku/straty		(22 834)					22 834	-
Suma dochodów całkowitych				-			(19 455)	(19 455)
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>87 114</b>	-	-	-	<b>(24 219)</b>	<b>(24 322)</b>	<b>44 214</b>

**Dane rzeczywiste**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>5 140</b>	<b>108 218</b>	-	<b>(31 193)</b>	-	-	<b>(22 834)</b>	<b>59 331</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-	-
Korekty z tyt. błędów */				(6 974)		6 974		-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 140</b>	<b>108 218</b>	-	<b>(38 167)</b>	-	<b>6 974</b>	<b>(22 834)</b>	<b>59 331</b>
Emisja akcji	500	1 750						2 250
Koszty emisji akcji		(20)						(20)
Płatność w formie akcji własnych								-
Wypłata dywidendy								-
Podział zysku/straty		(22 834)				-	22 834	-
Suma dochodów całkowitych				(7 937)			(4 686)	(12 623)
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2013 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>87 114</b>	-	<b>(46 104)</b>	-	<b>6 974</b>	<b>(4 686)</b>	<b>48 938</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

\*/ Na 30 czerwca 2013 roku Emitent dokonał korekty błędu w zakresie odniesienia skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych przez kapitał własny. Korekta błędu wynikała z niewłaściwego ujęcia wyceny. Zgodnie z zasadami rachunkowości wycenę portfela aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka ujmuje bezpośrednio w kapitałach własnych. W latach poprzednich wycena aktywa finansowego w kwocie 6.974 tys. zł. obciążała zyski zatrzymane Spółki.

**Dane porównawcze**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>5 140</b>	<b>108 218</b>	-	<b>(31 193)</b>	-	-	<b>(22 834)</b>	<b>59 331</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				38 167		(31 193)	(15 022)	(8 048)
Korekty z tyt. Błędów */				(6 974)		6 974		-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 140</b>	<b>108 218</b>	-	-	-	<b>(24 219)</b>	<b>(37 856)</b>	<b>51 283</b>
Emisja akcji	500	1 750						2 250
Koszty emisji akcji		(20)						(20)
Płatność w formie akcji własnych								-
Wypłata dywidendy								-
Podział zysku/straty		(22 834)				-	22 834	-
Suma dochodów całkowitych			-	-			(4 686)	(4 686)
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2013 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>87 114</b>	-	-	-	<b>(24 219)</b>	<b>(19 708)</b>	<b>48 827</b>

\*/ Na 30 czerwca 2013 roku Emitent dokonał korekty błędu w zakresie odniesienia skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych przez kapitał własny. Korekta błędu wynikała z niewłaściwego ujęcia wyceny. Zgodnie z zasadami rachunkowości wycenę portfela aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka ujmuje bezpośrednio w kapitałach własnych. W latach poprzednich wycena aktywa finansowego w kwocie 6.974 tys. zł. obciążała zyski zatrzymane Spółki.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

**Skrócone Śródroczne Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda pośrednia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)	Dane rzeczywiste		Dane porównawcze
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2013-30.06.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I. Zysk (strata) brutto	(11 643)	(4 686)	(19 708)
II. Korekty razem	8 637	1 196	16 218
1. Amortyzacja	16	28	28
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	340	472	472
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 972	625	15 647
5. Zmiana stanu rezerw	907	2 380	2 380
6. Zmiana stanu zapasów			
7. Zmiana stanu należności	1 032	8	8
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	( 896)	(2 732)	(2 732)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	( 978)	415	415
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	( 756)		
11. Inne korekty			
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 006)</b>	<b>(3 490)</b>	<b>(3 490)</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)</b>	<b>(3 006)</b>	<b>(3 490)</b>	<b>(3 490)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy	1 094	14 063	14 063
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 026	8 107	8 107
a) w jednostkach powiązanych		8 107	8 107
b) w pozostałych jednostkach	1 026		
- zbycie aktywów finansowych	70		
- dywidendy i udziały w zyskach	324		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	632		
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne		5 956	5 956
II. Wydatki	3 405	1 560	1 560
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		15	15
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 405	1 325	1 325
a) w jednostkach powiązanych	794	1 325	1 325
b) w pozostałych jednostkach	2 611		
- nabycie aktywów finansowych	1 018		
- udzielone pożyczki	1 593		
4. Inne wydatki inwestycyjne		220	220
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>(2 311)</b>	<b>12 503</b>	<b>12 503</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>8 165</b>	<b>2 270</b>	<b>2 270</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 230	2 230
2. Kredyty i pożyczki		40	40
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	8 165		
4. Inne wpływy finansowe			
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 231</b>	<b>8 575</b>	<b>8 575</b>
1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału			

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.****(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	24	4 098	4 098
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 197	3 597	3 597
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2	11	11
8. Odsetki	8	869	869
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	<b>4 934</b>	<b>(6 305)</b>	<b>(6 305)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>( 383)</b>	<b>2 708</b>	<b>2 708</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>( 383)</b>	<b>2 708</b>	<b>2 708</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>520</b>	<b>415</b>	<b>415</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym</b>	<b>137</b>	<b>3 123</b>	<b>3 123</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania			



# **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

---

## **INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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, z późn. zm.).

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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, z późn. zm.), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1/06/2014 z dnia 23 czerwca 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

## B. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

### I. DANE JEDNOSTKI:

Nazwa:	<b>Impera Capital S.A.</b>
Forma prawna:	<b>Spółka akcyjna</b>
Siedziba:	<b>02-675 Warszawa, ul. Wołoska 22a</b>
Kraj rejestracji:	<b>Polska</b>
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność holdingów finansowych Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych Pozostałe formy udzielania kredytów Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000020690
Numer statystyczny REGON:	010965971

### II. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### III. OKRESY PORÓWNYWALNE

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku oraz według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i zmian w kapitale własnym dodatkowo za rok obrotowy 2013.

### IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30.06.2014 R.:

#### RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Radosław L. Kwaśnicki
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Piotr Stępniewski
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej:	Paweł Buchła
Członek Rady Nadzorczej:	Artur Jędrzejewski

Do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie, co wskazano poniżej.

#### **Zmiany składu Rady Nadzorczej w pierwszym półroczu 2014 r.:**

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Grzegorz Leszczyński
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Radosław L. Kwaśnicki
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Artur Jędrzejewski
Członek Rady Nadzorczej:	Grzegorz Esz
Członek Rady Nadzorczej:	Dariusz Maciejuk

W dniu 6 marca 2014 roku rezygnacje z pełnionych funkcji członków Rady Nadzorczej złożyli Panowie: Grzegorz Leszczyński, Dariusz Maciejuk oraz Grzegorz Esz.

W dniu 6 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Panów: Cezarego Górka, Piotra Stępniewskiego oraz Pawła Buchła.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Radosławowi L. Kwaśnickiemu, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Piotrowi Stępniewskiemu oraz Sekretarza Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Cezaremu Górka.

W dniu 19 sierpnia 2014 roku Emitent otrzymał pisemne oświadczenie o rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki od Pana Radosława L. Kwaśnickiego.

W dniu 20 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Damiana Dworka.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Piotr Stępniewski
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej:	Paweł Buchła
Członek Rady Nadzorczej:	Artur Jędrzejewski
Członek Rady Nadzorczej:	Damian Dworek

## ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu:	Andrzej Ziemiński

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

### Zmiany składu Zarządu w pierwszym półroczu 2014 r.:

W dniu 1 stycznia 2014 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorczyk

W dniu 2 kwietnia 2014 roku, Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu p. Andrzeja Ziemińskiego.

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu:	Andrzej Ziemiński

## V. BIEGLI REWIDENCI:

ECA Sreedyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
ul. Moniuszki 50  
31-523 Kraków

## VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE:

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 30 czerwca 2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
Bougralo Management Limited (poprzez Venomb Investment Sp. z o.o.)	1.104.835	11,75%	1.104.835
Moldona Limited (poprzez Aero Investment Sp. z o.o.)	1.004.497	10,69%	1.004.497
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
Adam Marcinkowski	900.000	9,57%	900.000
Cezary Gregorczyk	698.883	7,43%	698.883
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586.915	6,24%	586.915
Deutsche Bank Securities Inc.**	500.000	5,32%	500.000

\*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.

\*\*) Według wiedzy Zarządu podmioty te 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.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 29 sierpnia 2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
Cezary Gregorczyk	1.598.883	17,01%	1.598.883
Bougralo Management Limited (poprzez Venomb Investment Sp. z o.o.)	1.104.835	11,75%	1.104.835
Moldona Limited (poprzez Aero Investment Sp. z o.o.)	1.004.497	10,69%	1.004.497
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
Leszek Szwedo	495.633	5,27%	495.633
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586.915	6,24%	586.915
Deutsche Bank Securities Inc.**	500.000	5,32%	500.000

\*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.

\*\*) Według wiedzy Zarządu podmioty te 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.

### VII. PODMIOTY POWIĄZANE:

- Impera Seed Fund Sp. z o.o.
- Invento Sp. z o.o.
- Call2Action S.A.
- Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy SK
- Family Fund 2 Sp. z o.o.
- Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.
- Awbud S.A.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2014 r. MSSF 10 Impera Capital S.A. wycenia wszystkie swoje jednostki powiązane w wartości godziwej a skutki wyceny odnosi na wynik finansowy. Ponadto obejmuje konsolidacją wyłącznie jedną jednostkę zależną Impera Seed Fund Sp. z o.o.

### VIII. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 sierpnia 2014 roku.

## C. INNE INFORMACJE OBJASNIAJĄCE

### I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, co było możliwe poprzez retrospektywne zastosowanie przepisów MSSF 10.

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 roku

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji spowodowało zmiany w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.-30.06. 2014 roku. Zmiany zasad rachunkowości zostały opisane w rozdziale IV Zmiany zasad rachunkowości : Zmiana zasad (polityki) rachunkowości.

#### Status zatwierdzenia standardów w UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem standardów i zmian do standardów, które według stanu na 29 sierpnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

**Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w 2014 roku.**

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń**, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku, (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, zmiany do standardów i interpretacje nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, oprócz wpływu opisanego w Rozdziale IV Zasady Rachunkowości : Zmiana zasad (polityki) rachunkowości.

**Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE**

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2016 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***

---

- rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
  - **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Zarząd obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na sprawozdania finansowe.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, interpretacji lub zmian, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły dotychczas w życie.

## II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy czytać je łącznie ze zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Impera Capital S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 roku, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Emitenta oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składa się z:

- jednostkowego rachunku zysków i strat
- jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- sprawozdania ze zmian w jednostkowym kapitale własnym,
- jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- wybranych not objaśniających.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2013 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

## III. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie sporządzono według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji dla okresu bieżącego i okresów porównawczych z dostosowaniem okresu porównawczego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

### Dane porównawcze

Zarząd Spółki Impera Capital S.A. wprowadził zmiany wyceny portfela inwestycyjnego w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym poprzez odniesienie skutków wyceny na wynik finansowy dokonując w tym zakresie retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych. Szczegółowy opis wprowadzonych zmian znajduje się w punkcie: **Zmiana zasad (polityki) rachunkowości**. Prezentowane „dane rzeczywiste” to dane opublikowane w sprawozdaniu finansowym za dany okres natomiast „dane porównawcze” uwzględniają przekształcenie retrospektywne.

### Status Impera Capital S.A. jako „jednostki inwestycyjnej”

W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2014 roku nowych wymogów zawartych w MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” w ocenie Impera Capital S.A. spełnia ona, na podstawie paragrafu 27 MSSF 10 definicję jednostki kwalifikującej się jako „jednostka inwestycyjna”. Powyższych ustaleń jednostka dokonała na podstawie subiektywnych ocen i założeń.

Poniżej zostały zaprezentowane subiektywne założenia charakteryzujące Impera Capital S.A. jako „jednostkę inwestycyjną”:

- Impera Capital S.A. prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji zwrotów,
- współpracuje z wieloma inwestorami, którzy nie są powiązani z Impera Capital S.A., innymi członkami Grupy, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe w Impera Capital S.A. mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalnie część aktywów netto Emitenta.
- Impera Capital S.A. nie planuje utrzymać portfela inwestycji bezterminowo, tj. posiada „strategię wyjścia” z inwestycji. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe realizowane strategię wyjścia polegać będą m.in. na sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji wśród inwestorów finansowych bądź branżowych, a także realizację procesów zmierzających do upublicznienia spółek portfelowych (IPO). Emitent nie wyklucza również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego ich wykupu Emitent podejmuje przewidziane prawem działania w celu windykacji należności.

### Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

- Począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku, w związku ze zmianami wprowadzonymi do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, dokonano w Spółce zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia



## **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

sprawozdania finansowego. Zgodnie z MSSF 10 Spółka spełnia definicję jednostki inwestycyjnej, dlatego też od 1 stycznia 2014 roku wycenia wszystkie swoje inwestycje w wartości godziwej przez wynik finansowy. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym skorygowano retrospektywnie wartości związane z wyceną portfela inwestycyjnego do wartości godziwej i zaprezentowano wpływ tej wyceny na wynik finansowy. Dodatkowo dokonano retrospektywnie korekty na dzień 31.12.2013 roku oraz 30.06.2013 roku w odniesieniu do różnicy między poprzednią wartością bilansową a wartością godziwą portfela inwestycyjnego, jak gdyby wymogi MSSF 10 zawsze obowiązywały. Łączna kwota korekty wartości godziwej uprzednio ujęta w innych całkowitych dochodach została przeniesiona do zysków zatrzymanych z początkiem okresu rocznego bezpośrednio poprzedzającego datę pierwszego zastosowania MSSF 10.

- W związku z niemożliwością dokonania w możliwym do określenia terminie sprzedaży posiadanych przez Impera Capital S.A. udziałów Family Fund 2 Sp. z o.o. i akcji Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. Zarząd Impera Capital S.A. uchwałą z dnia 6 sierpnia 2014 r. postanowił zrezygnować z klasyfikacji w sprawozdaniu finansowym posiadanych przez Impera Capital S.A. udziałów Family Fund 2 Sp. z o.o. i akcji Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia z mocą obowiązywania od dnia 1 kwietnia 2014 r. W związku z powyższym na 30 czerwca 2014 roku dokonano w jednostkowym sprawozdaniu finansowym reklasyfikacji posiadanych przez Spółkę udziałów z „Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” do „Portfel inwestycyjny: Akcje i udziały w jednostkach zależnych nie notowanych”.

### **V. SZACUNKI**

Sporządzone sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR i MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

#### **Zmiana szacunków**

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany szacunków.

### **VI. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACJA**

Załączone sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki. Poszczególne pozycje sprawozdania finansowego są wycenione w złotych, które stanowią walutę podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka. W ciągu roku transakcje w walucie obcej Spółka ujmuje początkowo w walucie polskiej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej średni kurs NBP obowiązujący na dzień zawarcia transakcji uznając go za natychmiastowy kurs wymiany. Operacje finansowe przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Spółka. Pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu bilansowym. Wszystkie kwoty zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba, że zaznaczono inaczej.

### **VII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW**

Nie występują.

### **VIII. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

### **IX. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI**

Nie występują.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**VIII. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH DANYCH FINANSOWYCH**

OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

**ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
<b>Udziały mniejszościowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				3 305
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa				178
wartość według ceny nabycia				50
wartość godziwa				178
wartość rynkowa				178
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa	6 698			8 857
wartość według ceny nabycia	50 594			21 540
wartość godziwa	6 698			8 857
wartość rynkowa	6 698			8 857
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	8 461			
wartość według ceny nabycia	19 583			5 358
wartość godziwa	8 461			
wartość rynkowa	8 461			
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	15 159			9 035
wartość według ceny nabycia	70 176			30 252
wartość rynkowa	15 159			9 035

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	50		8 850	29 691		38 591
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	183		10 239	2 443		12 865
- Połączenie						
- Zakup			794	1 768		2 562
- Wycena	113		343	675		1 131
- Reklasyfikacja z "Przeznaczone do sprzedaży"	70					70
- Reklasyfikacja			9 102			9 102
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	55		3 536	23 673		27 264
- Połączenie						
- Sprzedaż				65		65
- Wycena	55		3 536	6 514		10 105
- Reklasyfikacja do "Przeznaczone do sprzedaży"				7 992		7 992
- Reklasyfikacja				9 102		9 102
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	178		15 555	8 461		24 194

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
TPB TOMBUD Tomaszów Lub.	Tomaszów Lubelski	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa		1,93	1,93		
Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji sanitarnych BEPIS	Bielsko-Biała	wykonywanie instalacji hydraulicznych		1,93	1,93		
BEZETEN S.A.	Bytom	produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego		1,93	1,93		
Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW	Częstochowa	wyrób konstrukcji stalowych		1,93	1,93		
Zakłady Mebl. Giętkich FAMEG S.A.	Radomsko	produkcja mebli		1,93	1,93		
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane		1,36	1,36		
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIĘS S.A.	Toruń	przetwórstwo mięsne		0,21	0,21		
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego		1,93	1,93		
<b>Razem</b>			<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.06.2014 r.

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	0		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	500	178		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	0		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	13 687	3 357		27,97%	27,97%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	0		41,51%	34,24%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		5 500		49,99%	49,99%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	stowarzyszona	17 173 354	6 699	6 699	20,83%	20,83%	0		Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>					<b>15 734</b>	<b>6 699</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2013 r.

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość bilansowa po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacon a przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzyma ne lub należne dywiden dy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 przed zmianą zasad rachunkowości	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 po zmianie zasad rachunkowości
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	50	0		100,00%	100,00%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	13 687	3 357	3 357		27,97%	27,97%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	0	0		41,51%	34,24%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		5 493	5 493		49,99%	49,99%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>8 900</b>	<b>8 850</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na 30.06.2013 r.**

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość bilansowa po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacone przez emitenta wartości akcji (udziałów) w jednostce	Otrzyma ne lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 przed zmianą zasad rachunkowości	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 po zmianie zasad rachunkowości
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	50	0		100,00%	100,00%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	5 494	1 300	1 300		69,09%	69,09%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	0	0		41,51%	34,24%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		4 293	4 293		49,99%	49,99%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów	stowarzyszona	1 157 970	10 480	10 480		20,39%	32,11%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>16 123</b>	<b>16 073</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Dane finansowe dotyczące jednostek podporządkowanych prezentuje poniższa tabela.

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 30.06.2014 r. c.d.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	631	21	12	8	-	-	18	-57	50	-	-	-	-128	21	75	75	-
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	0	-11	3 812	0	0	0	3 812	178	50	0	1	155	-22	-6	3 634	3 634	0
Family Fund 2 Sp. z o.o.	1	-12	26	11	0	0	31	-8	5	0	0	0	1	-14	39	39	0
Invento Sp. z o.o.	610	-1 655	14 590	4 435	-	1 016	28 605	14 188	24 464	-	3 370	-	-12 046	-1 600	14 417	1 782	0
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	-	-819	2 282	400	-	4	11 006	11 004	29 399	-	-	-657	-17 012	-726	2	2	-
Call2Action S.A.	Dane finansowe dostępne w skonsolidowanym sprawozdaniu Call2Action S.A., opublikowanym raportem okresowym w dn. 15.05.2013 r.																
Awbud S.A.	Dane finansowe dostępne w skonsolidowanym sprawozdaniu Awbud S.A., które opublikowane zostało 28 sierpnia 2014 r.																

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na dzień 30.06.2014 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
---	----------	------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

**Notowane**

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	14,32%	14,32%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	986	986	12,60%	12,60%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	8 500 000	2 210	2 210	13,18%	12,23%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Exorigo-Upos S.A.	Warszawa	doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczania oprogramowania	667 212	4 136	4 136	6,67%	6,67%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Simple S.A.	Warszawa	doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczania oprogramowania	120 055	1 128	1 128	2,74%	2,74%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

**Nienotowane**

Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0		3,74%	3,74%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
---------------	---------	----------------------	--------	---	--	-------	-------	--	---	---



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0		10,11%	10,11%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	19	0		19,00%	19,00%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>8 460</b>	<b>8 460</b>				<b>0</b>	

**Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Zakłady Mięsne Silesia S.A.	Katowice	przetwarzanie i konserwowanie mięsa	pozostała	1 412 000	7 992		11,43%	11,43%		MSR 28 p 13a
<b>Razem</b>					<b>7 992</b>	<b>0</b>				

Ujawnienia zgodnie z MSSF 13 w zakresie metody wyceny aktywów:

Awbud S.A. - według kursu notowań giełdowych;

Zakłady Mięsne Silesia S.A. - wycena na podstawie wartości transakcji zbycia akcji;

Invento Sp. z o.o. - wycena według waluacji z ostatniej transakcji;

Call2Action S.A. - pełen odpis wartości ze względu na faktyczną upadłość spółki;

Internity S.A.- według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect);

Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. - według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect);

Simple S.A. - według kursu notowań giełdowych;

Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k. - wycena według aktywów netto spółki;

Impera Seed Fund Sp. z o.o. - wycena według aktywów netto spółki;

Grupa Exorigo-Upos S.A. - według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect);

Ade Line S.A. - pełen odpis wartości ze względu na brak danych finansowych dotyczących spółki;

Signamed S.A. - pełen odpis wartości ze względu na brak danych finansowych dotyczących spółki;

Direct eServices S.A. - pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości spółki;

Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. - wycena według aktywów netto spółki;

Family Fund 2 Sp. z o.o. - wycena według aktywów netto spółki;

Cinty Sp. z o.o. - wycena według aktywów netto spółki. Emitent posiada ponadto należność od Cinty Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży na rzecz tego podmiotu obligacji Advadis S.A. w upadłości. Obligacje te zabezpieczone były hipoteką na nieruchomości biurowo-magazynowej zlokalizowanej w Będzinie, którą Cinty Sp. z o.o. nabyła dokonując częściowego potrącenia z posiadanymi obligacjami. Należność Emitenta od Cinty Sp. z o.o. wyceniana jest według wartości udziału w wartości nieruchomości (wycenianej według ceny jej nabycia przez Cinty Sp. z o.o. tj. w odniesieniu do kwoty 3.150 tys. zł). Emitent dysponuje operatem szacunkowym nieruchomości posiadanej przez Cinty Sp. z o.o., w którym wskazana jest jej wartość w kwocie 5.528 tys. zł, jednak Zarząd Emitenta postanowił o wycenie w odniesieniu do ceny nabycia nieruchomości ze względów ostrożnościowych oraz z uwagi na potencjalne przedłużenie się procesu zbycia nieruchomości. Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej należności: 3.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na dzień 31.12.2013 roku**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość godziwa akcji (udziałów) po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) po zmianie zasad rachunkowości	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacono przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii MSR 39 przed zmianą zasad rachunkowości	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 po zmianie zasad rachunkowości
<b>Notowane</b>													
Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	0	0	14,32%	14,32%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	13 167 130	6 979	6 979	6 979	6 979	15,97%	15,97%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	4 006 224	2 123	2 123	2 123	2 123	4,86%	4,86%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	1 385	1 385	1 385	1 385	12,60%	12,60%		189	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	7 000 000	5 250	5 250	5 250	5 250	13,33%	12,71%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Grupa Upos- Exorigo S.A.	Warszawa	doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczania oprogramowania	673 644	4 230	4 230	4 230	4 230	6,74%	6,74%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
-----------------------------	----------	---	---------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--	--	--------------------------	---

**Nienotowane**

Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0	0	0	0	3,74%	3,74%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0	0	0	0	10,11%	10,11%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	19	2	0	0	0	19,00%	19,00%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zakłady Mięsne Silesia S.A.	Katowice	przetwarzanie i konserwowanie mięsa	1 412 000	9 721	9 721	0	0	11,43%	11,43%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>29 690</b>	<b>29 688</b>	<b>19 967</b>	<b>19 967</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>189</b>		

**Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MRS 28 p 13a na 31.12.2013 roku**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość godziwa akcji (udziałów) po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) po zmianie zasad rachunkowości	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgrupowaniu	Nieopłacon a przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	500	65	29	0	0	100,00%	100,00%			MSR 28 p 13a
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	5	6	0	0	100,00%	100,00%			MSR 28 p 13a

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na dzień 30.06.2013 roku**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość godziwa akcji (udziałów) po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) po zmianie zasad rachunkowości	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacon a przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 przed zmianą zasad rachunkowości	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 po zmianie zasad rachunkowości
---	----------	------------------------	-------------------------	---	---	--	--	--	---	--	--	---	---

**Notowane**

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	0	0	14,32%	14,32%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	13 167 130	6 584	6 584	6 584	6 584	15,97%	15,97%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	4 006 224	2 003	2 003	2 003	2 003	4,86%	4,86%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	2 749	2 749	2 749	2 749	12,60%	12,60%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	7 000 000	6 720	6 720	6 720	6 720	13,33%	12,71%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Grupa Upos- Exorigo S.A.	Warszawa	doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczania oprogramowania	673 644	4 049	4 049	4 049	4 049	6,74%	6,74%		82	Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
-----------------------------	----------	---	---------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--	----	--------------------------	--

**Nienotowane**

Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0	0	0	0	3,74%	3,74%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0	0	0	0	10,11%	10,11%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zakłady Mięsne Silesia S.A.	Katowice	przetwarzanie i konserwowanie mięsa	1 412 000	11 728	11 728	0	0	11,43%	11,43%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>33 833</b>	<b>33 833</b>	<b>22 105</b>	<b>22 105</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>82</b>		

**Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MRS 28 p 13a na 30.06.2013 roku**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość godziwa akcji (udziałów) po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) po zmianie zasad rachunkowości	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w wałnym zgrupowaniu głosów w walnym zgrupowaniu	Nieopłacon a przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	500	65	0	0	100,00%	100,00%				MSR 28 p 13a
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	5	9	0	100,00%	100,00%				MSR 28 p 13a

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014 - 30.06.2014 r.

Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 1.01.2014</b>			121	156	79	356
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>						
- zakupu						
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>				156		156
- sprzedaży						
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				156		156
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 30.06.2014</b>			121		79	200
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2014</b>			115	84	29	228
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>			4	5	8	17
- amortyzacji			4	5	8	17
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>				-89		-89
- sprzedaży						
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				-89		-89
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2014</b>			4	5	8	17
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2014</b>			119		37	156
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014</b>						
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>						
- utraty wartości						
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>						
- odwrócenie odpisów aktualizujących						
- inne						
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2014</b>						
<b>Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 30.06.2014</b>			2		42	44

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 1.01.2013</b>			120	156	64	340
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>			1		15	16
- zakupu			1		15	16
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>						
- sprzedaży						
- likwidacji						
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2013</b>			121	156	79	356
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2013</b>			106	52	14	172
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>			9	32	15	56
- amortyzacji			9	32	15	56
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>						
- sprzedaży						
- likwidacji						
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013</b>			9	32	15	56
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013</b>			115	84	29	228
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2013</b>						
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>						
- utraty wartości						
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>						
- odwrócenie odpisów aktualizujących						
- inne						
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013</b>						
<b>Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2013</b>			6	72	50	128

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 1.01.2013</b>			120	156	64	340
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>					15	15
- zakupu					15	15
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>						
- sprzedaży						
- likwidacji						
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 30.06.2013</b>			120	156	79	355
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2013</b>			106	52	14	172
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>			5	16	7	28
- amortyzacji			5	16	7	28
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>						
- sprzedaży						
- likwidacji						
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2013</b>			5	16	7	28
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2013</b>			111	68	21	200
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2013</b>						
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>						
- utraty wartości						
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>						
- odwrócenie odpisów aktualizujących						
- inne						
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2013</b>						
<b>Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 30.06.2013</b>			9	88	58	155



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-30.06.2014 r.

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 1.01.2014</b>			94		10		104
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>							
- zakupu							
- inne							
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>							
- sprzedaży							
- likwidacji							
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2014</b>			94		10		104
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2014</b>			94		10		104
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>							
- amortyzacji							
- inne							
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>							
- sprzedaży							
- likwidacji							
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2014</b>							
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2014</b>			94		10		104
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014</b>							
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>							
- utraty wartości							
- inne							
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>							
-odwrócenie odpisów aktualizujących							
- inne							
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2014</b>							
<b>Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2014</b>							

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 1.01.2013</b>			93		10		103
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>			1				1
- zakupu			1				1
- inne							
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>							
- sprzedaży							
- likwidacji							
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2013</b>			94		10		104
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2013</b>			93		10		103
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>			1				1
- amortyzacji			1				1
- inne							
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>							
- sprzedaży							
- likwidacji							
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013</b>			1				1
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013</b>			94		10		104
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2013</b>							
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>							
- utraty wartości							
- inne							
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>							
-odwrócenie odpisów aktualizujących							
- inne							
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013</b>							
<b>Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2013</b>							

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-30.06.2013 r.

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 1.01.2013</b>			93		10		103
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>			1				1
- zakupu			1				1
- inne							
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>							
- sprzedaży							
- likwidacji							
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2013</b>			94		10		104
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2013</b>			93		10		103
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>			1				1
- amortyzacji			1				1
- inne							
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>							
- sprzedaży							
- likwidacji							
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2013</b>			1				1
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2013</b>			94		10		104
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2013</b>							
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>							
- utraty wartości							
- inne							
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>							
-odwrócenie odpisów aktualizujących							
- inne							
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2013</b>							
<b>Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2013</b>							

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Odroczony podatek dochodowy**

Podatek odroczone na 30.06.2014r.	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczone PDOP	Rezerwa na odroczone PDOP
koszty z tyt. odsetek od obligacji	340		340	65	
koszty przeglądu półrocznego	33		33	6	
wycena portfela inwestycyjnego	9 298	2 883	6 415	1 219	
przychody z tyt. odsetek od pożyczek		61	(61)		12
Wycena portfela inwestycyjnego	2 883	9 298	(6 415)		1 219
<b>Razem</b>	<b>12 554</b>	<b>12 242</b>	<b>312</b>	<b>1 290</b>	<b>1 230</b>

Podatek odroczone na 31.12.2013r.	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczone PDOP	Rezerwa na odroczone PDOP
koszty z tyt. odsetek od pożyczek	1 709		1 709	324	
przychody z tyt. odsetek od pożyczek		1 709	(1 709)		324
<b>Razem</b>	<b>1 709</b>	<b>1 709</b>		<b>324</b>	<b>324</b>

Podatek odroczone na 30.06.2013r.	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczone PDOP	Rezerwa na odroczone PDOP
koszty z tyt. odsetek od pożyczek	1 709		1 709	324	
przychody z tyt. odsetek od pożyczek		1 709	(1 709)		324
<b>Razem</b>	<b>1 709</b>	<b>1 709</b>		<b>324</b>	<b>324</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Pozostałe rezerwy**

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty			
Rezerwa restrukturyzacyjna			
Rezerwa na przegląd / badanie sprawozdania finansowego	34	32	37
Inne			
<b>Razem, w tym:</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>37</b>
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	34	32	37

**Zmiana stanu rezerw**

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
a) stan innych rezerw na początek okresu	32	96	96
- usługi finansowe	32	77	77
- urlopy wypoczynkowe			
- inne		19	19
b) zwiększenia (z tytułu)	34	53	37
- usługi finansowe	34	53	
- urlopy wypoczynkowe			
- kara umowna			
- inne			37
c) wykorzystanie (z tytułu)	32	117	96
- usługi finansowe	32	98	96
- urlopy wypoczynkowe			
- kara umowna			
- inne		19	
d) rozwiązanie (z tytułu)			
- usługi finansowe			
- urlopy wypoczynkowe			
- kara umowna			
- inne			
e) stan innych rezerw na koniec okresu	34	32	37

**IX. SEGMENTY OPERACYJNE**

Zostały zamieszczone w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**X. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Następująca tabela przedstawia łączny stan rozliczeń z podmiotami powiązanyymi na dzień 30.06.2014, 31.12.2013 oraz 30.06.2013 roku.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych			Zakupy od podmiotów powiązanych		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>Jednostka dominująca:</b>						
Impera Capital S.A.	2		12			
<b>Jednostki zależne:</b>						
Impera Seed Fund Sp. z o.o.				2		
<b>Jednostka stowarzyszona:</b>						
Invento Sp. z o.o.						12

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2013
<b>Jednostka dominująca:</b>						
Impera Capital S.A.			7 020			
<b>Jednostki zależne:</b>						
Impera Seed Fund Sp. z o.o.						
<b>Jednostka stowarzyszona:</b>						
Invento Sp. z o.o.						7 020

**Warunki transakcji z podmiotami powiązanyymi**

Wszystkie transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązanyymi z Grupy Kapitałowej były przeprowadzone na warunkach rynkowych.

**Pożyczki udzielane członkowi Zarządu**

Nie były udzielane.

**Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

W dniu 23 stycznia 2014 r. nastąpiła emisja i przydział obligacji serii K Emitenta o łącznej wartości nominalnej 5.525 tys. zł. Część spośród wskazanych obligacji została objęta przez Członka Zarządu Emitenta, p. Cezarego Gregorczyka.

W dniu 24 czerwca 2014 r. nastąpiła emisja i przydział obligacji serii L Emitenta o łącznej wartości nominalnej 2.640 tys. zł. Część spośród wskazanych obligacji została objęta przez Członka Zarządu Emitenta, p. Cezarego Gregorczyka.

**ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Poręczenie spłaty kredytu/obligacji	11 050	14 721	48 812
Poręczenie spłaty weksla			
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych			
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim			
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych			
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej			
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych			
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi			
Inne zobowiązania warunkowe	500	714	
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>11 550</b>	<b>15 435</b>	<b>48 812</b>

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES 01.01. – 30.06.2014 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

## Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Nie dotyczy

## XI. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

Połączenie jednostek gospodarczych nie wystąpiły.  
Czynności restrukturyzacyjne nie były podejmowane.

## XII. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. W chwili obecnej nie toczą się żadne kontrole.

## XIII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- W dniu 8 lipca 2014 r. Emitent ujawnił informację poufną, której przekazanie zostało opóźnione zgodnie z treścią art. 57 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. dotycząca:
  - Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 27 czerwca 2014 r. następującej informacji: „Na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, Nr 184, poz. 1539) oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych z dnia 13 kwietnia 2006 r. (Dz. U. 2006, Nr 67, poz. 476), Zarząd Impera Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą zawarcia ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A. (ZM Silesia), warunkowej umowy sprzedaży (nabycia przez Spółkę) akcji imiennych ZM Silesia celem ich umorzenia (Umowa). Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym i fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie mógłby utrudnić skuteczne przeprowadzenie procedur przez ZM Silesia w związku z uzyskaniem finansowania, przez co mógłby wpłynąć na nieziszczenie się tego warunku, co mogłoby naruszyć słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 15 lipca 2014 roku. W ocenie Emitenta opóźnienie przedmiotowej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd opinii publicznej, zaś Emitent zapewni zachowanie poufności tych informacji do chwili opublikowania stosownego raportu bieżącego wypełniającego obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.”
  - Przedmiotem Umowy zawartej w dniu 26 czerwca 2014 r. jest sprzedaż na rzecz ZM Silesia celem umorzenia 1.412.000 (jeden milion czterysta dwanaście tysięcy) akcji imiennych ZM Silesia z siedzibą w Katowicach, co stanowi 11,43% kapitału zakładowego ZM Silesia i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu ZM Silesia (dalej Akcje) za łącznym wynagrodzeniem 7.991.920,00 zł (siedem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych). Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci uznania rachunku bankowego ZM Silesia S.A. środkami finansowymi uzyskanymi na podstawie umów z bankami. W dniu 07 lipca 2014 r. ZM Silesia poinformowała Emitenta o spełnieniu się tego warunku, co oznacza, że zobowiązania stron Umowy weszły w życie. Przejście własności Akcji nastąpi z chwilą uznania rachunku bankowego Emitenta całością kwoty wynagrodzenia, o którym mowa powyżej.
- W dniu 10 lipca 2014 r. Emitent poinformował, że w związku z uznaniem w dniu 9 lipca 2014 r. rachunku bankowego Emitenta całością kwoty wynagrodzenia za akcje ZM Silesia S.A., własność tych akcji przeszła na spółkę Zakłady Mięsne Silesia S.A. Wraz z przeniesieniem akcji na Zakłady Mięsne Silesia S.A. strony rozwiązały umowę inwestycyjną z dnia 9 lutego 2010 r. oraz zrzekły się wzajemnie wszelkich roszczeń wynikających z zawarcia, wykonania i rozwiązania umowy inwestycyjnej. Powyższe oznacza zakończenie inwestycji Emitenta w Zakłady Mięsne Silesia S.A.
- W dniu 10 lipca 2014 r. Emitent dokonał przedterminowego wykupu wraz z odsetkami oraz umorzył 5.525 obligacji imiennych serii K. W związku z wykupem obligacji serii K wygasły zabezpieczenia tej serii obligacji (blokada aktywów na rachunku maklerskim Emitenta).
- W dniu 23 lipca 2014 r. Emitent poinformował, że w dniu 22 lipca 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian statutu Spółki wprowadzonych uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian w zakresie zmiany treści art. 17 i 26 ust. 1 oraz uchylenia art. 35 ust. 1 Statutu Spółki.
- W dniu 19 sierpnia 2014 roku Emitent poinformował o podjęciu przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie zatwierdzenia Zasad Funkcjonowania Systemu Rachunkowości Impera Capital S.A. Szczegóły przyjętych zmian opisano w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz w raporcie bieżącym nr 67/2014.
- W dniu 19 sierpnia 2014 roku Emitent otrzymał pisemne oświadczenie o rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki od Pana Radosława L. Kwaśnickiego.
- W dniu 20 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Damiana Dworka.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. ZA OKRES  
01.01. – 30.06.2014 R.**

*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

---

**Podpis wszystkich Członków Zarządu**

\_\_\_\_\_  
Łukasz Kręski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Cezary Gregorczyk  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Adam Wojacki  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Andrzej Ziemiński  
Członek Zarządu

**Podpis osób sporządzających sprawozdanie finansowe**

\_\_\_\_\_  
Dorota Kawka  
Forum Rachunkowości Sp. z o.o.

\_\_\_\_\_  
Piotr Bolmiński  
Forum Rachunkowości Sp. z o.o.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku





Kraków, dnia 29.08.2014

**Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.  
Warszawa, Polska**

raport niezależnego  
biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
obejmującego okres od 01.01.2014 do 30.06.2014

**ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.**  
ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków | tel.: +48 12 417 78 00, e-mail: [biuro@ecagroup.pl](mailto:biuro@ecagroup.pl)  
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

**Biuro w Poznaniu** | ul. Noskowskiego 2/3a, 61-704 Poznań  
**Biuro w Warszawie** | ul. Gdańska 45a, 01-633 Warszawa  
**Biuro we Wrocławiu** | ul. W. Jagiełły 3/54, 50-201 Wrocław  
**Biuro w Zabrzu** | ul. B. Hagera 41, 41-800 Zabrze  
[www.ecagroup.pl](http://www.ecagroup.pl)

**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 01.01.2014 DO 30.06.2014**

*Dla Rady Nadzorczej oraz Zgromadzenia Akcjonariuszy*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A., w której jednostką dominującą jest Impera Capital S.A. S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 22a, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2014 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2014 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Za zgodność załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania skonsolidowanego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada kierownik jednostki.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację księgową, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Impera Capital S.A.


Zakres i metoda przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarowego Standardu Rachunkowości 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż wartość wyceny akcji spółek notowanych na dzień 30.06.2014 na alternatywnym rynku NewConnect wynosi 7.333 TPLN i stanowi 22,78% łącznej wartości spółek z portfela inwestycyjnego.

W okresie objętym przeglądem jednostka dominująca Impera Capital S.A. dokonała zmian w polityce rachunkowości zgodnie z MSSF 10 określając się jako jednostka inwestycyjna. Inwestycje (Spółki) zgodnie z przyjętymi zasadami są wyceniane w wartości godziwej. Informacje na temat zmian w polityce rachunkowości zostały zaprezentowane w informacjach dodatkowych do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego (punkt C.IV. Zasady Rachunkowości) na stronie 17.

Kraków, dnia 29.08.2014



.....  
Michał Kołosowski  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11117  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
i reprezentujący podmiot w imieniu  
ECA Seredyński i Wspólnicy  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych  
ECA Seredyński i Wspólnicy  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115

## ZAŁĄCZNIKI

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od  
01.01.2014 do 30.06.2014 GK Impera Capital**

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

---

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku**



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

---

## Spis treści

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	3
II. INFORMACJE OGÓLNE.....	4
1. Skład Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. ....	4
2. Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej .....	9
3. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ....	10
4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone.....	10
5. Połączenia z inną jednostką .....	10
6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym .....	10
7. Zasady rachunkowości .....	10
8. Czas trwania działalności jednostek powiązanych .....	12
9. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta .....	12
10. Szacunki .....	12
11. Waluta funkcjonalna i prezentacja .....	12
12. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych .....	12
13. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	14
1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	14
2. SPRAWOZDANIE ZE SKONSOLIDOWANYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	15
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	16
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	18
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	23
6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego .....	25
7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego .....	26
8. Dłużne papiery wartościowe .....	27
9. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji .....	28
10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją .....	29
11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych .....	31
12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych .....	33
13. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych przeznaczone do sprzedaży na 30.06.2014 r. ....	38
IV. WYBRANE NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	42
V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	55

## I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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, z późn. zm.) Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1/06/2014 z dnia 23 czerwca 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## II. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. Skład Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.

#### a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
Impera Capital S.A.	02-675 Warszawa, ul. Wołoska 22a

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.), (dalej „Spółka” lub „Emitent”), został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r. z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Spółki został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

Spółka prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku) oraz do dnia 01 stycznia 2013 r. również na podstawie Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 roku z późniejszymi zmianami). Z dniem 01 stycznia 2013 r. weszła w życie ustawa o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 0, poz. 596 z 2012 roku), która uchyliła, w związku z zakończeniem Programu Powszechnej Prywatyzacji, ustawę z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z późn. zm.), a także wymusiła zmianę firm podmiotów, które pierwotnie stanowiły narodowe fundusze inwestycyjne, w tym BBI Capital NFI S.A. Zmiana firmy Spółki z BBI Capital NFI S.A. na Impera Capital S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców z dniem 8 lutego 2013 r., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 12/2013. Przedmiot działalności Spółki zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 64.30.Z w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

W dniu 19 czerwca 2001 r. Emitent został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000020690.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2014 r. ma swoją siedzibę w Warszawie przy ul. Wołoskiej 22a, 02-675 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność holdingów finansowych;
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- Pozostałe formy udzielania kredytów.

Organami jednostki dominującej są:

- Walne Zgromadzenie;
- Rada Nadzorcza;
- Zarząd.

#### RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Radosław L. Kwaśnicki
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Piotr Stępniewski
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej:	Paweł Buchła
Członek Rady Nadzorczej:	Artur Jędrzejewski

Do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie, co wskazano poniżej.

#### **Zmiany składu Rady Nadzorczej w pierwszym półroczu 2014 r.:**

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Grzegorz Leszczyński
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Radosław L. Kwaśnicki
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Artur Jędrzejewski
Członek Rady Nadzorczej:	Grzegorz Esz
Członek Rady Nadzorczej:	Dariusz Maciejuk

W dniu 6 marca 2014 roku rezygnację z pełnionych funkcji członków Rady Nadzorczej złożyli Panowie: Grzegorz Leszczyński, Dariusz Maciejuk oraz Grzegorz Esz.



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

W dniu 6 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Panów: Cezarego Górkę, Piotra Stępniewskiego oraz Pawła Buchła.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Radostawowi L. Kwaśnickiemu, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Piotrowi Stępniewskiemu oraz Sekretarza Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Cezaremu Górka.

W dniu 20 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Damiana Dworka.

*Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:*

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Piotr Stępniewski
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej:	Paweł Buchła
Członek Rady Nadzorczej:	Artur Jędrzejewski
Członek Rady Nadzorczej:	Damian Dworek

## ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu:	Andrzej Ziemiński

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

### **Zmiany składu Zarządu w pierwszym półroczu 2014 r.:**

W dniu 1 stycznia 2014 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorczyk

W dniu 2 kwietnia 2014 roku, Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu p. Andrzeja Ziemińskiego.

*Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:*

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu:	Andrzej Ziemiński

## Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Zgodnie z informacjami na dzień 30 czerwca 2014 r. znaczącymi akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
Bougralo Management Limited (poprzez Venomb Investment Sp. z o.o.)	1.104.835	11,75%	1.104.835
Moldona Limited (poprzez Aero Investment Sp. z o.o.)	1.004.497	10,69%	1.004.497
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
Adam Marcinkowski	900.000	9,57%	900.000
Cezary Gregorczyk	698.883	7,43%	698.883
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586.915	6,24%	586.915
Deutsche Bank Securities Inc.**	500.000	5,32%	500.000

\*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.

\*\*) Według wiedzy Zarządu podmioty te 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.

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 29 sierpnia 2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
Cezary Gregorczyk	1.598.883	17,01%	1.598.883
Bougralo Management Limited (poprzez Venomb Investment Sp. z o.o.)	1.104.835	11,75%	1.104.835
Moldona Limited (poprzez Aero Investment Sp. z o.o.)	1.004.497	10,69%	1.004.497
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
Leszek Szwedo	495.633	5,27%	495.633
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586.915	6,24%	586.915
Deutsche Bank Securities Inc.**	500.000	5,32%	500.000

\*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.

\*\*) Według wiedzy Zarządu podmioty te 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.

**b) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 czerwca 2014 roku.**

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Impera Seed Fund Sp. z o.o.*	Warszawa	działalność finansowa	100,00%	100,00%

\* / W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2014 r. MSSF 10 Impera Capital S.A. wycenia wszystkie swoje jednostki powiązane w wartości godziwej a skutki wyceny odnosi na wynik finansowy. Ponadto obejmuje konsolidacją wyłącznie jedną jednostkę zależną Impera Seed Fund Sp. z o.o.

**c) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach zależnych, nieobjętych konsolidacją, wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej przez wynik, na dzień 30 czerwca 2014 roku .**

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	100%	100%
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	100%	100%

**d) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej przez wynik, na dzień 30 czerwca 2014 roku . Nie objęte konsolidacją metodą praw własności.**

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	27,97%	27,97%
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. komandytowa	Warszawa	działalność finansowa	49,99%	49,99%
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	20,83%	20,83%

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	41,51%	34,24%
------------------	----------	---	--------	--------

e) *Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych poprzez Spółkę Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp.k. wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej przez wynik, na dzień 30 czerwca 2014 roku . Nie objęte konsolidacją metodą praw własności.*

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Listonic Sp. z o.o.	Łódź	Działalność portali internetowych	22,52%	22,52%
Turigo Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność portali internetowych	23,01%	23,01%
Billbank Sp. z o.o.	Gdynia	Działalność portali internetowych	22,03%	22,03%
Simplum Sp. z o.o.	Gliwice	Działalność związana z oprogramowaniem	19,49%	19,49%

f) *Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych poprzez Spółkę Simplum Sp. z o.o., wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej przez wynik, na dzień 30 czerwca 2014 roku . Nie objęte konsolidacją metodą praw własności.*

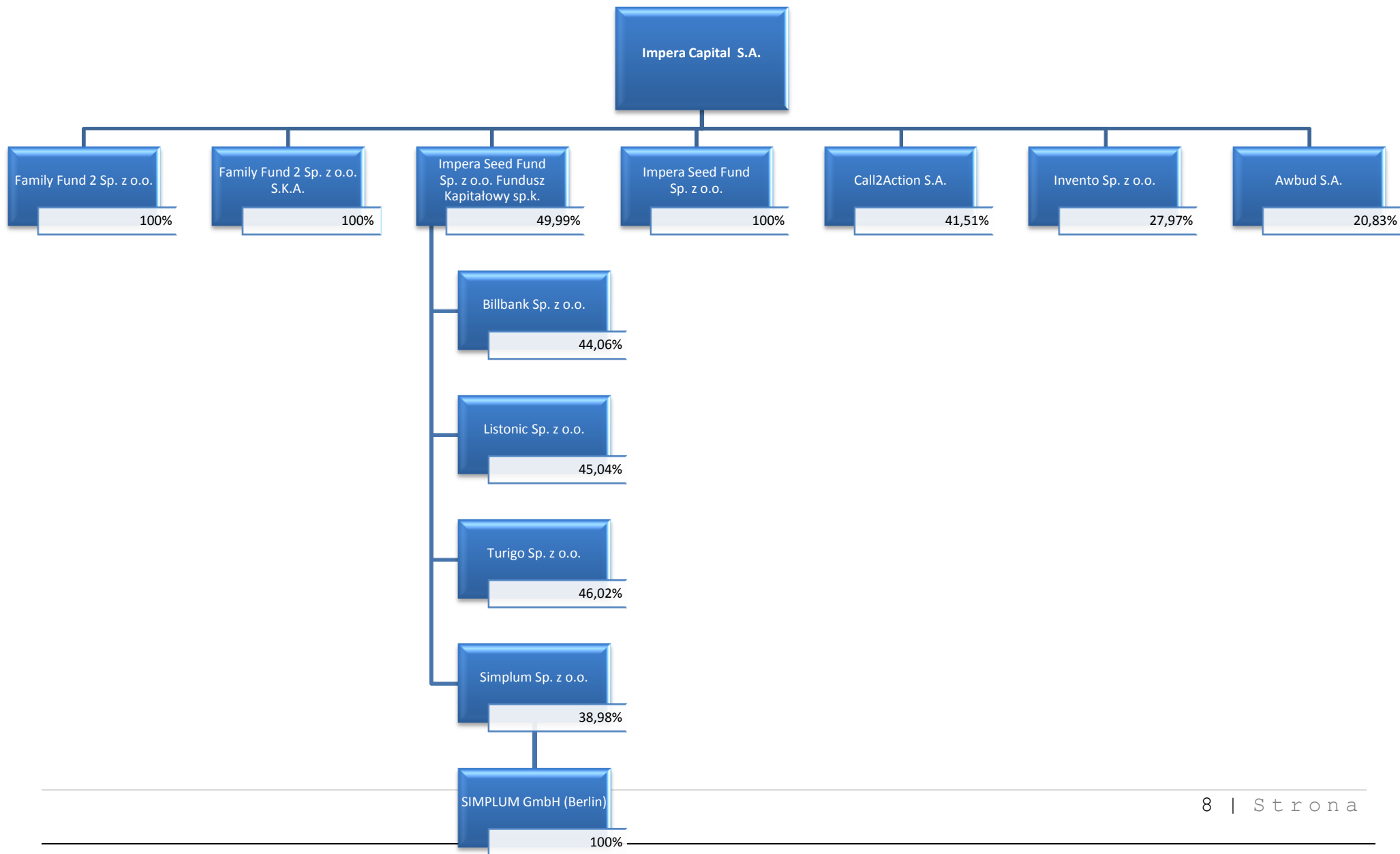
Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
SIMPLUM GmbH Berlin	Berlin	Działalność związana z oprogramowaniem	19,49%	19,49%

g) *Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach mniejszościowych przeznaczonych do sprzedaży, na dzień 30 czerwca 2014 roku.*

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Zakłady Mięsne SILESIA S.A.	Katowice	Przetwarzanie i konserwowanie mięsa	11,43%	11,43%

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

h) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2014 r.



## 2. Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W 2014 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji spowodowało zmiany w zasadach rachunkowości Grupy wpływających na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.-30.06.2014 roku. Zmiany zasad rachunkowości zostały opisane w rozdziale 7 Zasady Rachunkowości: Zmiana zasad (polityki) rachunkowości.

### Status zatwierdzenia standardów w UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem standardów i zmian do standardów, które według stanu na 29 sierpnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

### Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w 2014 roku.

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń**, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku, (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, zmiany do standardów i interpretacje nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, oprócz wpływu opisanego w rozdziale 7 Zasady Rachunkowości : Zmiana zasad (polityki) rachunkowości.

### Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2016 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Zarząd obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na sprawozdania finansowe.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, interpretacji lub zmian, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły dotychczas w życie.

### 3. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Prezentacja zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach finansowych dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym, (choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy czytać je w powiązaniu ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz razem ze związaną z nim informacją dodatkową.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

### 4. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku oraz według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i zmian w kapitale własnym dodatkowo za rok obrotowy 2013. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

### 5. Połączenia z inną jednostką

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie z innymi jednostkami.

### 6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

### 7. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Przy sporządzaniu niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody kalkulacji dla okresu bieżącego i okresów porównawczych, jak przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.



## Dane porównawcze

Zarząd Spółki Impera Capital S.A. wprowadził zmiany wyceny portfela inwestycyjnego w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez odniesienie skutków wyceny na wynik finansowy dokonując w tym zakresie retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych. Szczegółowy opis wprowadzonych zmian znajduje się w punkcie: **Zmiana zasad (polityki) rachunkowości**.

Prezentowane „dane rzeczywiste” to dane opublikowane w sprawozdaniu finansowym za dany okres natomiast „dane porównawcze” uwzględniają przekształcenie retrospektywne.

### Status Impera Capital S.A. jako „jednostki inwestycyjnej”

W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2014 roku nowych wymogów zawartych w MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” w ocenie Impera Capital S.A. spełnia ona, na podstawie paragrafu 27 MSSF 10 definicję jednostki kwalifikującej się jako „jednostka inwestycyjna”. Powyższych ustaleń jednostka dokonała na podstawie subiektywnych ocen i założeń.

Poniżej zostały zaprezentowane subiektywne założenia charakteryzujące Impera Capital S.A. jako „jednostkę inwestycyjną”:

- Impera Capital S.A. prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji zwołów,
- współpracuje z wieloma inwestorami, którzy nie są powiązani z Impera Capital S.A., innymi członkami Grupy, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe w Impera Capital S.A. mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalnie część aktywów netto Emitenta,
- Impera Capital S.A. nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj. posiada „strategię wyjścia” z inwestycji. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe realizowane strategię wyjścia polegać będą m.in. na sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji wśród inwestorów finansowych bądź branżowych, a także realizację procesów zmierzających do upublicznienia spółek portfelowych (IPO). Emitent nie wyklucza również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego ich wykupu Emitent podejmuje przewidziane prawem działania w celu windykacji należności.

### Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

- Począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku, w związku z zmianami wprowadzonymi do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, dokonano w Grupie zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego. Zgodnie z MSSF 10 Jednostka dominująca spełnia definicję podmiotu inwestycyjnego, dlatego też od 1 stycznia 2014 roku:

- ❖ wycenia wszystkie swoje inwestycje w wartości godziwej przez wynik finansowy,

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skorygowano retrospektywnie wartości związane z wyceną portfela inwestycyjnego do wartości godziwej i zaprezentowano wpływ tej wyceny na wynik finansowy. Dodatkowo dokonano retrospektywnie korekty na dzień 31.12.2013 roku oraz 30.06.2013 roku w odniesieniu do różnicy między poprzednią wartością bilansową a wartością godziwą portfela inwestycyjnego, jak gdyby wymogi MSSF 10 zawsze obowiązywały. Łączna kwota korekty wartości godziwej uprzednio ujęta w innych całkowitych dochodach została przeniesiona do zysków zatrzymanych z początkiem okresu rocznego bezpośrednio poprzedzającego datę pierwszego zastosowania MSSF 10.

- ❖ konsoliduje wyłącznie jedną swoją jednostkę zależną – Impera Seed Fund sp. z o.o. metodą pełną.

Na 30.06.2014 roku pominięte zostały w konsolidacji metodą pełną spółki zależne: Family Fund 2 Sp. z o.o. oraz Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. oraz jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności: Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K., Call2Action S.A., Invento Sp. z o.o. oraz Awbud S.A.

Grupa na podstawie MSSF 10 skorzystała ze zwolnienia konsolidacji w/w jednostek wyceniając posiadane udziały i akcje w tych jednostkach do wartości godziwej odnosząc skutki tej wyceny na wynik finansowy. Impera Seed Fund Sp. z o.o. to jednostka zależna świadcząca usługi związane z inwestycjami, dlatego też zgodnie z MSSF 10 nie podlega ona wyłączeniu z obowiązku konsolidacji.

W związku z powyższym dokonano retrospektywnie korekty skonsolidowanego sprawozdania finansowego polegającej na:

- eliminacji wyceny spółek stowarzyszonych metodą praw własności:
  - na dzień 31.12.2013 roku były to: Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K., Invento Sp. z o.o., Call2Action S.A. oraz
  - na dzień 30.06.2013 roku: Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K., Dominium S.A., Tell S.A., Call2Action S.A.
- wyłączeniu spółek zależnych:
  - na dzień 31.12.2013 roku nie były wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadne spółki zależne,
  - na dzień 30.06.2013 roku: Invento Sp. z o.o.

Na 31.12.2013 roku oraz 30.06.2013 roku Grupa klasyfikowała 15,97% akcji spółki Awbud S.A. jako „dostępne do sprzedaży”, a pozostałe 4,86% akcji jako „wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Akcje te stanowiły udziały mniejszościowe. Na 30.06.2014 roku zgodnie z MSSF 10 Grupa wyceniła całą inwestycję w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z powyższym łączne udziały spółki Awbud S.A. w wysokości 20,83% Grupa klasyfikuje do kategorii: „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Dodatkowo na 30 czerwca 2014 roku dokonano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym reklasyfikacji posiadanych przez Grupę akcji z: „Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych” do „Akcje w jednostkach stowarzyszonych, notowane”.

Na 31.12.2013 roku oraz 30.06.2013 roku spółki Family Fund 2 Sp. z o.o. i Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. nie były konsolidowane z uwagi na fakt przeznaczenia ich do sprzedaży.

- W związku z niemożliwością dokonania w możliwym do określenia terminie sprzedaży posiadanych przez Impera Capital S.A. udziałów Family Fund 2 Sp. z o.o. i akcji Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. Zarząd Impera Capital S.A. uchwałą z dnia 6 sierpnia 2014 r. postanowił zrezygnować z klasyfikacji w sprawozdaniu finansowym posiadanych przez Impera Capital S.A. udziałów Family Fund 2 Sp. z o.o. i akcji Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia z mocą obowiązywania od dnia 1 kwietnia 2014 r.  
W związku z powyższym na 30 czerwca 2014 roku dokonano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym reklasyfikacji posiadanych przez Grupę udziałów i akcji z „Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” do „Portfel inwestycyjny: Akcje i udziały w jednostkach zależnych nie notowanych”.

## 8. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

Czas trwania działalności jednostek powiązanych jest nieokreślony, za wyjątkiem spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

## 9. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności Grupy.

## 10. Szacunki

Sporządzone sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR i MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

### Zmiana szacunków

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany szacunków podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy za wyjątkiem opisanych w punkcie **Zmiana zasad (polityki) rachunkowości**.

## 11. Waluta funkcjonalna i prezentacja

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki. Poszczególne pozycje sprawozdania finansowego są wycenione w złotych, które stanowią walutę podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka. W ciągu roku transakcje w walucie obcej Grupa Kapitałowa ujmuje początkowo w walucie polskiej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej średni kurs NBP obowiązujący na dzień zawarcia transakcji uznając go za natychmiastowy kurs wymiany. Operacje finansowe przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Spółka. Pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu bilansowym. Wszystkie kwoty zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba, że zaznaczono inaczej.

## 12. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2014 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2014 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1609 zł / EURO),
- b) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,1784 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2014 r.,
- c) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2013 roku przez Narodowy Bank Polski (4,3292 zł / EURO),
- d) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2140 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2013 r.,

## 13. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 sierpnia 2014 roku.



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE do Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. na 30.06.2014 r

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	okres od 01-01-2013 do 30-06-2013	okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	okres od 01-01-2013 do 30-06-2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	631	679	151	161
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	-7 845	-16 188	-1 878	-3 841
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-9 457	-19 120	-2 263	-4 537
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 572	-19 175	-2 769	-4 550
Zysk (strata) brutto	-11 572	-19 175	-2 769	-4 550
Zysk (strata) netto	-11 513	-19 175	-2 755	-4 550
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-3 017	-1 448	-722	-344
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-2 311	10 109	-553	2 399
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	4 934	-6 006	1 181	-1 425
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-394	2 655	-94	630
	w tys. zł		w tys. EUR	
<b>wg stanu na:</b>	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	43 560	48 893	10 469	11 789
Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 624	4 387	2 313	1 058
Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 264	357	304	86
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	32 660	44 137	7 849	10 643
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	32 660	44 137	7 849	10 643
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 640	5 640	1 355	1 360
Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Liczba akcji (w szt.) */	9 400 000	9 400 122	9 400 000	9 400 122
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR) */	3,47	4,70	0,83	1,13

\*/ Liczba akcji oraz wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję na dzień 31.12.2013 roku prezentowana jest, w celu zachowania porównywalności z danymi na 30.06.2014 roku, z uwzględnieniem dokonanego w pierwszym półroczu 2014 roku scalenia akcji Emitenta.

## III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Dane rzeczywiste		Dane porównawcze
	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
<b>A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności</b>		-621	
<b>B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	631	1 541	679
1. Przychody ze sprzedaży produktów	631	851	
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		690	679
<b>C. Przychody z inwestycji</b>	441	649	649
1. Dywidendy i udział w zyskach	324	82	82
2. Przychody z tytułu odsetek	117	567	567
3. Pozostałe przychody			
<b>D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji</b>	5	-1 893	-625
<b>E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		781	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		766	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		15	
<b>F. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	-8 922	-1 918	-16 891
<b>G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)</b>	-7 845	-3 023	-16 188
<b>H. Koszty sprzedaży</b>		51	
<b>I. Koszty ogólnego zarządu</b>		306	
<b>J. Koszty operacyjne</b>	1 612	2 932	2 932
<b>K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)</b>	-9 457	-6 312	-19 120
<b>L. Pozostałe przychody operacyjne</b>	719	188	45
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacja rządowe		128	
3. Pozostałe przychody	719	60	45
<b>ł. Pozostałe koszty operacyjne</b>	2 834	1 322	100
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 222	
3. Pozostałe koszty	2 834	100	100
<b>M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-ł)</b>	-11 572	-7 446	-19 175
<b>N. Przychody finansowe</b>		82	
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych			
2. Dywidendy i udziały w zyskach			
3. Przychody z tytułu odsetek		82	
4. Pozostałe przychody finansowe			
<b>O. Koszty finansowe</b>		690	
1. Koszty z tytułu odsetek		636	
2. Aktualizacja wartości inwestycji			
3. Pozostałe koszty finansowe		54	
<b>P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)</b>	-11 572	-8 054	-19 175
<b>R. Podatek dochodowy</b>	59	106	
a) część bieżąca			
b) część odroczone	59	106	
<b>S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
<b>T. Zysk (strata) netto</b>	-11 513	-7 948	-19 175
<b>Przypisany:</b>	-11 513	-7 948	-19 175
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 513	-7 763	-19 175
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli		-185	

## 2. SPRAWOZDANIE ZE SKONSOLIDOWANYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	Dane rzeczywiste		Dane porównawcze
	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk (strata) netto	-11 513	-7 948	-19 175
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 513	-7 948	-19 175
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	-1 620	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych	-11 513	-9 568	-19 175
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	-185	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-11 513	-9 383	-19 175

## 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Dane rzeczywiste		Dane porównawcze		Dane porównawcze	
	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2013
<b>Aktywa</b>						
<b>A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>141</b>	<b>535</b>	<b>535</b>	<b>3 289</b>	<b>3 125</b>	<b>3 125</b>
<b>B. Portfel inwestycyjny</b>	<b>24 200</b>	<b>38 933</b>	<b>38 545</b>	<b>62 257</b>	<b>49 911</b>	<b>49 911</b>
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	15 159	19 968	19 968	47 001	32 585	32 585
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych						
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych						
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	6 698			24 896	10 480	10 480
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	8 461	19 968	19 968	22 105	22 105	22 105
5. Notowane dłużne papiery wartościowe						
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe						
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	9 041	18 965	18 577	15 256	17 326	17 326
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	178				1 300	1 300
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych						
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	8 857	9 237	8 851	3 523	4 293	4 293
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		9 723	9 721	11 728	11 728	11 728
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe						
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	6	5	5	5	5	5
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe						
<b>C. Należności</b>	<b>9 881</b>	<b>9 325</b>	<b>9 325</b>	<b>12 622</b>	<b>17 659</b>	<b>17 659</b>
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 536	2 261	2 261	2 250	6 175	6 175
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 787	6 901	6 901	8 381	8 381	8 381
3. Należności z tytułu odsetek	61	98	98	868	2 967	2 967
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach						
5. Należności z tytułu dostaw i usług	34	26	26	485	51	51
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11	16	16	401	19	19
7. Pozostałe należności	2 452	23	23	237	66	66
<b>D. Zapasy</b>				<b>274</b>		
<b>E. Inne aktywa</b>	<b>1 346</b>	<b>453</b>	<b>453</b>	<b>488</b>	<b>488</b>	<b>488</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	44	128	128	155	155	155
2. Nieruchomości inwestycyjne						
3. Wartości niematerialne						
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych						
5. Rozliczenia międzyokresowe	1 302	325	325	333	333	333
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 290	325	325	325	325	325
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12			8	9	9
6. Pozostałe						
<b>F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7 992</b>	<b>70</b>	<b>35</b>	<b>70</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Aktywa, razem</b>	<b>43 560</b>	<b>49 316</b>	<b>48 893</b>	<b>79 000</b>	<b>71 191</b>	<b>71 191</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

<b>A. Zobowiązania</b>	<b>9 624</b>	<b>4 387</b>	<b>4 387</b>	<b>24 266</b>	<b>15 096</b>
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych					
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		24	24	18 012	10 235
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	8 505	3 197	3 197	4 404	4 404
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	79	107	107	1 673	435
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cef i ubezpieczeń	27	38	38	76	21
5. Pozostałe zobowiązania	1 014	1 021	1 021	101	1
6. Fundusze specjalne					
<b>B. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>2 704</b>	<b>27</b>
<b>C. Rezerwy</b>	<b>1 264</b>	<b>357</b>	<b>357</b>	<b>362</b>	<b>362</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 230	325	325	325	325
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników					
2.1. Długoterminowe					
2.2. Krótkoterminowe					
3. Pozostałe rezerwy	34	32	32	37	37
3.1. Długoterminowe					
3.2. Krótkoterminowe	34	32	32	37	37
<b>D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>					
<b>Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)</b>	<b>32 660</b>	<b>44 560</b>	<b>44 137</b>	<b>51 668</b>	<b>55 706</b>
<b>E. Kapitał własny</b>	<b>32 660</b>	<b>44 560</b>	<b>44 137</b>	<b>51 668</b>	<b>55 706</b>
<b>I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>32 660</b>	<b>44 560</b>	<b>44 137</b>	<b>53 125</b>	<b>55 706</b>
1. Kapitał zakładowy	5 640	5 640	5 640	5 640	5 640
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)					
3. Akcje własne (wielkość ujemna)					
4. Kapitał zapasowy	67 660	87 114	87 114	87 114	87 114
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-27 151		-21 178	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe					
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych					
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-29 127	-10 581	-41 391	-10 688	-17 873
9. Zysk (strata) netto	-11 513	-10 462	-7 226	-7 763	-19 175
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					
<b>II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli</b>				<b>-1 457</b>	
Liczba akcji */	<b>9 400 000</b>	<b>9 400 122</b>	<b>9 400 122</b>	<b>9 400 122</b>	<b>9 400 122</b>
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł) */	3,47	4,74	4,70	5,65	5,93
Rozwodniona liczba akcji					
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)					

\*/ Wartość aktywów netto jednostki dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wyniosła 9 400 000 na dzień 30 czerwca 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku 9 400 122 oraz 9 400 122 na dzień 30 czerwca 2013 roku, przy czym informacja na dzień 31 grudnia 2013 roku i 30 czerwca 2013 roku prezentowana jest w celu zachowania porównywalności z danymi na 30.06.2014 roku, z uwzględnieniem dokonanego w pierwszym kwartale 2014 roku scalenia akcji Emitenta.

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

### 4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne */	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Kapitał własny, razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	5 640	87 114	0	-27 151	0	-10 581	-10 462	44 560	0	44 560
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				27 151		-27 538		-387		-387
Korekty z tyt. błędów								0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	5 640	87 114	0	0	0	-38 119	-10 462	44 173	0	44 173
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-19 454				8 992	10 462	0		0
Korekty konsolidacyjne								0		0
Suma dochodów całkowitych				0			-11 513	-11 513		-11 513
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2014 r.</b>	5 640	67 660	0	0	0	-29 127	-11 513	32 660	0	32 660

\*/ - W pierwszym kwartale 2014 roku nastąpiło nieodpłatne (bez jakiegokolwiek wynagrodzenia) nabycie przez Impera Capital S.A. 731 akcji własnych w celu umorzenia. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę 73,10 zł (siedemdziesiąt trzy złote i 10/100). Uzasadnieniem nieodpłatnego umorzenia akcji i obniżenia kapitału była potrzeba dostosowania liczby akcji do parytetu wymiany (scalenia akcji).

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Dane rzeczywiste

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Kapitał własny, razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	5 140	110 762	0	-12 584	0	2 118	-45 220	60 216	-1 215	59 001
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów */				-6 974		6 974		0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	5 140	110 762	0	-19 558	0	9 092	-45 220	60 216	-1 215	59 001
Emisja akcji	500	1 750						2 250		2 250
Koszt emisji akcji		-20						-20		-20
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wyplata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Reklasyfikacja **/		-2 544				2 544		0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-22 834				-22 834	45 668	0		0
Korekty konsolidacyjne						617	-448	169	1 215	1 384
Suma dochodów całkowitych				-7 593			-10 462	-18 055		-18 055
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.</b>	5 640	87 114		-27 151	0	-10 581	-10 462	44 560	0	44 560

\*/ - Na 31 grudnia 2013 roku Emitent dokonał korekty błędu w zakresie odniesienia skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych przez kapitał własny. Korekta błędu wynikała z niewłaściwego ujęcia wyceny. Zgodnie z zasadami rachunkowości wycenę portfela aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa ujmuje bezpośrednio w kapitałach własnych. W latach poprzednich wycena aktywa finansowego w kwocie 6.974 tys. zł. obciążała zyski zatrzymane Grupy.

\*\*/ - Reklasyfikacja dotycząca prezentacji wyceny metodą praw własności.

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

### Dane porównawcze

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Kapitał własny, razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	5 140	110 762	0	-12 584	0	2 118	-45 220	60 216	-1 215	59 001
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				19 558		-30 810		-11 252		-11 252
Korekty z tyt. błędów */				-6 974		6 974		0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 140</b>	<b>110 762</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-21 718</b>	<b>-45 220</b>	<b>48 964</b>	<b>-1 215</b>	<b>47 749</b>
Emisja akcji	500	1 750						2 250		2 250
Koszt emisji akcji		-20						-20		-20
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wyplata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Reklasyfikacja **/		-2 544				2 544		0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-22 834				-22 834	45 668	0		0
Korekty konsolidacyjne						617	-448	169	1 215	1 384
Suma dochodów całkowitych				0			-7 226	-7 226		-7 226
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>87 114</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-41 391</b>	<b>-7 226</b>	<b>44 137</b>	<b>0</b>	<b>44 137</b>



## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

### Dane rzeczywiste

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Kapitał własny, razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	5 140	110 762	0	-12 584	0	2 118	-45 220	60 216	-1 215	59 001
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów */				-6 974		6 974		0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 140</b>	<b>110 762</b>	<b>0</b>	<b>-19 558</b>	<b>0</b>	<b>9 092</b>	<b>-45 220</b>	<b>60 216</b>	<b>-1 215</b>	<b>59 001</b>
Emisja akcji	500	1 750						2 250		2 250
Koszt emisji akcji		-20						-20		-20
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wyplata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Reklasyfikacja **/		-2 544				2 544		0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-22 834				-22 834	45 668	0		0
Korekty konsolidacyjne						510	-448	62	-57	5
Suma dochodów całkowitych				-1 620			-7 763	-9 383	-185	-9 568
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2013 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>87 114</b>	<b>0</b>	<b>-21 178</b>	<b>0</b>	<b>-10 688</b>	<b>-7 763</b>	<b>53 125</b>	<b>-1 457</b>	<b>51 668</b>

\*/ - Korekta dotycząca niewłaściwego ujęcia wyceny papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży

\*\*/ - Reklasyfikacja dotycząca prezentacji wyceny metodą praw własności.

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

### Dane porównawcze

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Kapitał własny, razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	5 140	110 762	0	-12 584	0	2 118	-45 220	60 216	-1 215	59 001
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				19 558		-7 185		12 373	1 272	13 645
Korekty z tyt. błędów */				-6 974		6 974		0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 140</b>	<b>110 762</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 907</b>	<b>-45 220</b>	<b>72 589</b>	<b>57</b>	<b>72 646</b>
Emisja akcji	500	1 750						2 250		2 250
Koszt emisji akcji		-20						-20		-20
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wyplata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Reklasyfikacja **/		-2 544				2 544		0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-22 834				-22 834	45 668	0		0
Korekty konsolidacyjne						510	-448	62	-57	5
Suma dochodów całkowitych				0			-19 175	-19 175	0	-19 175
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2013 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>87 114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17 873</b>	<b>-19 175</b>	<b>55 706</b>	<b>0</b>	<b>55 706</b>

## 5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	Dane rzeczywiste		Dane porównawcze
	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-11 513</b>	<b>-8 054</b>	<b>-19 175</b>
II. Korekty razem	8 496	6 606	17 727
1. Zysk z udziału w jednostkach stowarzyszonych	0	621	621
2. Amortyzacja	16	28	28
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	340	1 104	1 104
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 972	3 811	3 811
6. Zmiana stanu rezerw	907	551	551
7. Zmiana stanu zapasów	0	-144	-144
8. Zmiana stanu należności	1 038	-546	-546
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-934	800	800
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-978	415	415
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	-756	0	0
12. Inne korekty	-109	-34	11 087
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 017</b>	<b>-1 448</b>	<b>-1 448</b>
<b>Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)</b>	<b>-3 017</b>	<b>-1 448</b>	<b>-1 448</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 094</b>	<b>11 459</b>	<b>11 459</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 026	8 252	8 252
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 026	8 252	8 252
- zbycie aktywów finansowych	70	8 107	8 107
- dywidendy i udziały w zyskach	324	82	82
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	632	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	63	63
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	3 207	3 207
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 405</b>	<b>1 186</b>	<b>1 350</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	15	15
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 405	1 171	1 335
a) w jednostkach powiązanych	794	1 171	1 171
b) w pozostałych jednostkach	2 611	0	164
- nabycie aktywów finansowych	1 018	0	0
- udzielone pożyczki	1 593	0	164
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-2 311</b>	<b>10 273</b>	<b>10 109</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>8 165</b>	<b>2 720</b>	<b>2 720</b>

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	2 230	2 230
2. Kredyty i pożyczki	0	490	490
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	8 165	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 231</b>	<b>8 726</b>	<b>8 726</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	24	4 249	4 249
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 197	3 597	3 597
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2	0	0
8. Odsetki	8	866	866
9. Inne wydatki finansowe	0	14	14
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>4 934</b>	<b>-6 006</b>	<b>-6 006</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>( 394)</b>	<b>2 819</b>	<b>2 655</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>( 394)</b>	<b>2 819</b>	<b>2 655</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>535</b>	<b>470</b>	<b>470</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym</b>	<b>141</b>	<b>3 289</b>	<b>3 125</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		20	20

## 6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

	Z nieograniczoną zbywalnością		Z ograniczoną zbywalnością	
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
<b>Udziały mniejszościowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				3 305
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa				178
wartość według ceny nabycia				120
wartość godziwa				178
wartość rynkowa				178
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa	6 698			8 857
wartość według ceny nabycia	50 594			21 540
wartość godziwa	6 698			8 857
wartość rynkowa	6 698			8 857
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	8 461			0
wartość według ceny nabycia	19 583			5 358
wartość godziwa	8 461			0
wartość rynkowa	8 461			0
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa				6
wartość według ceny nabycia				6
wartość godziwa				6
wartość rynkowa				
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	15 159	0	0	9 041
wartość według ceny nabycia	70 177	0	0	30 323
wartość rynkowa	15 159	0	0	9 041

## 7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Razem
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>			<b>9 237</b>	<b>29 696</b>	<b>38 933</b>
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>183</b>		<b>10 239</b>	<b>2 443</b>	<b>12 866</b>
- Połączenie					
- Zakup			794	1 768	2 562
- Wycena	113		343	675	1 131
- Reklasyfikacja z "Przeznaczone do sprzedaży"	70				70
- Reklasyfikacja			9 102		9 102
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>5</b>		<b>3 922</b>	<b>23 671</b>	<b>27 599</b>
- Połączenie					
- Sprzedaż				65	65
- Wycena	5		3 536	6 513	10 054
- Reklasyfikacja do "Przeznaczone do sprzedaży"				7 992	7 992
- Reklasyfikacja				9 102	9 102
- Korekta konsolidacyjna związana z wyceną			386		386
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	<b>178</b>		<b>15 555</b>	<b>8 467</b>	<b>24 200</b>

## 8. Dłużne papiery wartościowe

### OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	102	0	5	
TMB S.A. w upadłości likwidacyjnej *)	Obligacje serii B	2012-06-18	372	186	0	0	
<b>Razem</b>			<b>474</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

\*) na obligacje oraz odsetki utworzono 100 % rezerwy

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

### 9. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
TPB TOMBUD Tomaszów Lub.	Tomaszów Lubelski	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa		1,93	1,93		
Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji sanitarnych BEPIS	Bielsko-Biała	wykonywanie instalacji hydraulicznych		1,93	1,93		
BEZETEN S.A.	Bytom	produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego		1,93	1,93		
Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW	Częstochowa	wyrób konstrukcji stalowych		1,93	1,93		
Zakłady Mebl. Giętkich FAMEG S.A.	Radomsko	produkcja mebli		1,93	1,93		
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane		1,36	1,36		
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIĘS S.A.	Toruń	przetwórstwo mięsne		0,21	0,21		
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego		1,93	1,93		
<b>Razem</b>			<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## 10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją

### Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją na 30.06.2014 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	0				100,00%	100,00%		
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>

### Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją na 31.12.2013 r. – dane rzeczywiste

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość bilansowa po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	50	0		100,00%	100,00%		
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	13 687	3 357	3 357		27,97%	27,97%		
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	0	0		41,51%	34,24%		
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	działalność finansowa			5 493		49,99%	49,99%		
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>3 407</b>	<b>8 850</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją na 30.06.2013 r. – dane rzeczywiste

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość bilansowa po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	50	0		100,00%	100,00%		
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	5 494	1 300	1 300		69,09%	69,09%		
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	0	0		41,51%	34,24%		
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		4 293	4 293		49,99%	49,99%		
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów	stowarzyszona	1 157 970	10 480	10 480		20,39%	32,11%		
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>16 123</b>	<b>16 073</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## 11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

### Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na 30.06.2014 r. z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	500	178				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	0				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	13 687	3 357				27,97%	27,97%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	0				41,51%	34,24%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		5 500				49,99%	49,99%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	stowarzyszona	17 173 354	6 699	6 699			20,83%	20,83%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>15 734</b>	<b>6 699</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>X</b>

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na 31.12.2013 r. z uwagi na fakt przeznaczenia do sprzedaży – dane rzeczywiste**

**Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MRS 28 p 13a**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość godziwa akcji (udziałów) po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) po zmianie zasad rachunkowości	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	500	65	29	0	0	100,00%	100,00%			MSR 28 p 13a
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	5	6	0	0	100,00%	100,00%			MSR 28 p 13a

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na 30.06.2013 r. z uwagi na fakt przeznaczenia do sprzedaży – dane rzeczywiste**

**Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MRS 28 p 13a**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość godziwa akcji (udziałów) po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) po zmianie zasad rachunkowości	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	500	65	0	0	0	100,00%	100,00%			MSR 28 p 13a
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	5	9	0	0	100,00%	100,00%			MSR 28 p 13a

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## 12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

### Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 30.06.2014 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
---	----------	------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

#### Notowane

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	14,32%	14,32%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	986	986	12,60%	12,60%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	8 500 000	2 210	2 210	13,18%	12,23%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Exorigo-Upos S.A.	Warszawa	doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczania oprogramowania	667 212	4 136	4 137	6,67%	6,67%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Simple S.A.	Warszawa	doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczania oprogramowania	120 055	1 128	1 128	2,74%	2,74%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

#### Nienotowane

Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0	0	3,74%	3,74%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
---------------	---------	----------------------	--------	---	---	-------	-------	--	--	---

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0	0	10,11%	10,11%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	19	0	0	19,00%	19,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>8 460</b>	<b>8 460</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

### Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na dzień 31.12.2013 roku – dane rzeczywiste

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość godziwa akcji (udziałów) po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) po zmianie zasad rachunkowości	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii MSR 39 przed zmianą zasad rachunkowości	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii MSR 39 po zmianie zasad rachunkowości
---	----------	------------------------	-------------------------	---	---	--	--	--	---	---	--	---	---

#### Notowane

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	0	0	14,32%	14,32%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	13 167 130	6 979	6 979	6 979	6 979	15,97%	15,97%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	4 006 224	2 123	2 123	2 123	2 123	4,86%	4,86%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	1 385	1 385	1 385	1 385	12,60%	12,60%		189	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	7 000 000	5 250	5 250	5 250	5 250	13,33%	12,71%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Upos-Exorigo S.A.	Warszawa	doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczania oprogramowania	673 644	4 230	4 230	4 230	4 230	6,74%	6,74%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

### Nienotowane

Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0	0	0	0	3,74%	3,74%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0	0	0	0	10,11%	10,11%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	19	2	0	0	0	19,00%	19,00%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zakłady Mięsne Silesia S.A.	Katowice	przetwarzanie i konserwowanie mięsa	1 412 000	9 721	9 721	0	0	11,43%	11,43%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>29 690</b>	<b>29 688</b>	<b>19 967</b>	<b>19 967</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>0</b>	<b>189</b>		

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na dzień 30.06.2013 roku – dane rzeczywiste

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość godziwa akcji (udziałów) po zmianie zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) przed zmianą zasad rachunkowości	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) po zmianie zasad rachunkowości	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 przed zmianą zasad rachunkowości	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 po zmianie zasad rachunkowości
<b>Notowane</b>													
Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	0	0	14,32%	14,32%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	13 167 130	6 584	6 584	6 584	6 584	15,97%	15,97%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	4 006 224	2 003	2 003	2 003	2 003	4,86%	4,86%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	2 749	2 749	2 749	2 749	12,60%	12,60%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	7 000 000	6 720	6 720	6 720	6 720	13,33%	12,71%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy



## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Grupa Upos-Exorigo S.A.	Warszawa	doradztwo w zakresie oprogramowania i dostarczania oprogramowania	673 644	4 049	4 049	4 049	4 049	6,74%	6,74%		82	Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Nienotowane</b>													
Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0	0	0	0	3,74%	3,74%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0	0	0	0	10,11%	10,11%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zakłady Mięsne Silesia S.A.	Katowice	przetwarzanie i konserwowanie mięsa	1 412 000	11 728	11 728	0	0	11,43%	11,43%			Dostępne do sprzedaży	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>33 833</b>	<b>33 833</b>	<b>22 105</b>	<b>22 105</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>0</b>	<b>82</b>		

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

### 13. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych przeznaczone do sprzedaży na 30.06.2014 r.

#### Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MRS 28 p 13a

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Silesia S.A.	Katowice	przetwarzanie i konserwowanie mięsa	pozostała	1 412 000	7 992		11,43%	11,43%			MSR 28 p 13a
<b>Razem</b>					<b>7 992</b>	<b>0</b>					

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Pozostałe	Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	Wyłączenia	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 179</b>	<b>632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 811</b>
Przychody segmentu (zewnętrzne)	1 179	632	0	0	1 811
Przychody segmentu (wewnętrzne)				0	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-12 822</b>	<b>-611</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>-13 383</b>
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-12 822	-611	50	0	-13 383
Koszty segmentu (wewnętrzne)					-
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-11 643</b>	<b>21</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>-11 572</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-11 643</b>	<b>21</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>-11 572</b>
Podatek dochodowy	-59				-59
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-11 584</b>	<b>21</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>-11 513</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli</b>					<b>0</b>
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej</b>	<b>-11 584</b>	<b>21</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>-11 513</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

### Dane rzeczywiste

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Pozostałe	Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	Wyłączenia	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>908</b>	<b>1 087</b>	<b>0</b>	<b>-1 428</b>	<b>567</b>
Przychody segmentu (zewnątrzne)	908	1 087	0	-1 428	567
Przychody segmentu (wewnętrzne)				0	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-5 569</b>	<b>-1 790</b>	<b>-621</b>	<b>-641</b>	<b>-8 621</b>
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-5 569	-1 790	-621	-641	-8 621
Koszty segmentu (wewnętrzne)					-
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-4 661</b>	<b>-703</b>	<b>-621</b>	<b>-2 069</b>	<b>-8 054</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-4 661</b>	<b>-703</b>	<b>-621</b>	<b>-2 069</b>	<b>-8 054</b>
Podatek dochodowy		-106	0		-106
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-4 661</b>	<b>-597</b>	<b>-621</b>	<b>-2 069</b>	<b>-7 948</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli</b>		<b>-185</b>			<b>-185</b>
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej</b>	<b>-4 661</b>	<b>-412</b>	<b>-621</b>	<b>-2 069</b>	<b>-7 763</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

### Dane porównawcze

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Pozostałe	Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	Wyłączenia	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>908</b>	<b>1 087</b>	<b>0</b>	<b>-1 247</b>	<b>748</b>
Przychody segmentu (zewnętrzne)	908	1 087	0	-1 247	748
Przychody segmentu (wewnętrzne)				0	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-20 591</b>	<b>-1 790</b>	<b>0</b>	<b>2 458</b>	<b>-19 923</b>
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-20 591	-1 790	0	2 458	-19 923
Koszty segmentu (wewnętrzne)					-
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-19 683</b>	<b>-703</b>	<b>0</b>	<b>1 211</b>	<b>-19 175</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-19 683</b>	<b>-703</b>	<b>0</b>	<b>1 211</b>	<b>-19 175</b>
Podatek dochodowy		-106	0	106	0
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-19 683</b>	<b>-597</b>	<b>0</b>	<b>1 105</b>	<b>-19 175</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli</b>		<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej</b>	<b>-19 683</b>	<b>-597</b>	<b>0</b>	<b>1 105</b>	<b>-19 175</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## IV. WYBRANE NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W notach dane na 31.12.2013 r. i 30.06.2013 r. przedstawiono według danych rzeczywistych.

### NOTA 1A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	141	535	3 269
b) inne środki pieniężne			
c) inne aktywa pieniężne			20
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>141</b>	<b>535</b>	<b>3 289</b>

### NOTA 1B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
a) w walucie polskiej	141	535	3 289
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>141</b>	<b>535</b>	<b>3 289</b>

### NOTA 2A

NALEŻNOŚCI	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
a) należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 536	2 261	3 071
b) należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 787	6 901	9 689
c) należności z tytułu odsetek	61	98	1 336
d) należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	84
e) należności z tytułu dostaw i usług	34	26	527
f) należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11	16	401
g) pozostałe należności	2 452	23	234
<b>1. Należności (brutto), razem</b>	<b>9 881</b>	<b>9 325</b>	<b>15 342</b>
2. odpisy aktualizujące	8 713	6 599	-2 720
<b>3. Należności (netto), razem (1+ 2)</b>	<b>18 593</b>	<b>15 924</b>	<b>12 622</b>

	Stan na 30.06.2014	Zmiana	Stan na 31.12.2013
Odpisy aktualizujące należności z tytułu pożyczek	1 571	0	1 571
Odpisy aktualizujące należności odsetkowe	586	0	586
Odpis należności z tytułu sprzedaży pap. wart.	6 472	2 114	4 358
Odpisy aktualizujące z tytułu dywidend	84	0	84
<b>Razem</b>	<b>8 713</b>	<b>2 114</b>	<b>6 599</b>

### NOTA 2B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	6 599	8 763	2 657
a) zwiększenia (z tytułu)	2 789	5 343	63
- odpisy aktualizujące należności główne	0	5 343	63
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	2 789	0	0
- inne	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	675	7 507	0
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	675	160	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	7 347	0
-inne	0	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem</b>	<b>8 713</b>	<b>6 599</b>	<b>2 720</b>

## NOTA 3A

<b>Zapasy</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
a) materiały	0	0	274
b) półprodukty i produkcja w toku	0	0	0
c) produkty gotowe	0	0	0
d) towary	0	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	0	0
<b>Zapasy, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>274</b>

## NOTA 4A

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
a) środki trwałe, w tym:	44	128	155
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	2	6	9
- środki transportu	0	72	88
- inne środki trwałe	42	50	58
b) środki trwałe w budowie			
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>44</b>	<b>128</b>	<b>155</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 4B

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2014 - 30.06.2014

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 1.01.2014</b>	<b>0</b>		<b>121</b>	<b>156</b>	<b>79</b>	<b>356</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zakupu			0		0	0
- nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją						0
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156</b>	<b>0</b>	<b>156</b>
- sprzedaży						0
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				156	0	156
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 30.06.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>200</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2014</b>	<b>0</b>		<b>115</b>	<b>84</b>	<b>29</b>	<b>228</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>17</b>
- amortyzacji			4	5	8	17
- inne						0
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-89</b>	<b>0</b>	<b>-89</b>
- sprzedaży						0
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				-89		-89
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>17</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>156</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014</b>						<b>0</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości						0
- inne						0
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-odwrócenie odpisów aktualizujących						0
- inne						0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 30.06.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>44</b>



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2013 - 31.12.2013

Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 1.01.2013</b>	<b>0</b>		<b>120</b>	<b>156</b>	<b>64</b>	<b>340</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
- zakupu			1		15	16
- nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaży						0
- likwidacji					0	0
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121</b>	<b>156</b>	<b>79</b>	<b>356</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2013</b>	<b>0</b>		<b>106</b>	<b>52</b>	<b>14</b>	<b>172</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>32</b>	<b>15</b>	<b>56</b>
- amortyzacji			9	32	15	56
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaży						
- likwidacji						
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>32</b>	<b>15</b>	<b>56</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>115</b>	<b>84</b>	<b>29</b>	<b>228</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2013</b>						<b>0</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości						
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących						
- inne						
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>72</b>	<b>50</b>	<b>128</b>

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2013 - 30.06.2013

Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 1.01.2013</b>	0		120	156	64	340
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	0	0	0	0	15	15
- zakupu			0		15	15
- nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży						0
- likwidacji					0	0
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 30.06.2013</b>	0	0	120	156	79	355
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2013</b>	0		106	52	14	172
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	0	0	5	16	7	28
- amortyzacji			5	16	7	28
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży						
- likwidacji						
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2013</b>	0	0	5	16	7	28
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2013</b>	0	0	111	68	21	200
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2013</b>						0
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości						
- inne						
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących						
- inne						
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2013</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 30.06.2013</b>	0	0	9	88	58	155

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

---

## NOTA 4C

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
a) własne	44	128	66
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			89
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>44</b>	<b>128</b>	<b>155</b>

## NOTA 5A

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych	0	0	0
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0	0
- oprogramowanie komputerowe	0	0	0
c) inne wartości niematerialne	0	0	0
d) zaliczki na wartości niematerialne	0	0	0
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 5B

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2014 - 30.06.2014

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne własności	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2014</b>	-	-	104	-	104
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- zakupy					-
- nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją					-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji					-
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2014</b>	-	-	104	-	104
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2014</b>	-	-	104	-	104
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- amortyzacji					-
- inne					-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji					-
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2014</b>	-	-	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2014</b>	-	-	104	-	104
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014</b>					-
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- utraty wartości					-
- inne			-	-	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-			-
- odwrócenie odpisów aktualizujących					-
- inne					-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2014</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2014</b>	-	-	-	-	-

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2013 - 31.12.2013

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne własności	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 1.01.2013</b>	-	-	103	-	103
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	1	-	1
- zakupu			1		1
- nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją					-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji					-
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2013</b>	-	-	104	-	104
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2013</b>	-	-	103	-	103
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	1	-	1
- amortyzacji			1		1
- inne					-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji					-
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013</b>	-	-	1	-	1
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013</b>	-	-	104	-	104
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2013</b>					-
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- utraty wartości					-
- inne			-	-	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-			-
- odwrócenie odpisów aktualizujących					-
- inne					-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2013</b>	-	-	-	-	-

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2013 - 30.06.2013

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne własności	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 1.01.2013</b>	-	-	103	-	103
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	1	-	1
- zakupu			1		1
- nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją					-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji					-
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2013</b>	-	-	104	-	104
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2013</b>	-	-	103	-	103
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	1	-	1
- amortyzacji			1		1
- inne					-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji					-
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2013</b>	-	-	1	-	1
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2013</b>	-	-	104	-	104
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2013</b>					-
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- utraty wartości					-
- inne			-	-	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-			-
- odwrócenie odpisów aktualizujących					-
- inne					-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2013</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2013</b>	-	-	-	-	-

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 6A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
a) wartość firmy - jednostki zależne	0	0	0
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0	0	0
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0	13 524
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 524</b>

## NOTA 7A

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	12	0	8
- ubezpieczenia	5	0	1
- inne	7	0	7

## NOTA 8A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:</b>	<b>325</b>	<b>325</b>	<b>325</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	325	325	325
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1 290</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 268	0	0
- naliczone odsetki	65	0	0
- koszty przeglądu półrocznego	6		
- wycena portfela inwestycyjnego	1 219		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>325</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	325	0	0
- naliczone odsetki	325		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 290</b>	<b>325</b>	<b>325</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1 290	325	325
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 9A

ZOBOWIĄZANIA	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
a) zobowiązania długoterminowe	0	0	0
b) zobowiązania krótkoterminowe	9 624	4 387	15 096
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>9 624</b>	<b>4 387</b>	<b>15 096</b>

## NOTA 9B

ZOBOWIĄZANIA	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	0
b) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	0	24	10 235
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	0	24	10 235
c) Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	8 505	3 197	4 404
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	8 505	3 197	4 404
d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	79	107	435
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	79	107	435
e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	27	38	21
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	27	38	21
f) Pozostałe zobowiązania	1 014	1 021	1
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	1 014	1 021	1
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>9 624</b>	<b>4 387</b>	<b>15 096</b>

## NOTA 9C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Wartość nominalna</b>
Emisja obligacji serii H*	0	2 776	4 000
Emisja obligacji serii K	5 525	0	0
Emisja obligacji serii L	2 640	0	0
<b>Razem:</b>	<b>8 165</b>	<b>2 776</b>	<b>4 000</b>

\*/ W dniu 23.01.2014 obligacje serii H wraz z odsetkami zostały wykupione.

## NOTA 10A

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	12	12	2 704
- ugoda z Mostostal Export	12	12	27
- dofinansowanie z UE	0	0	2 677
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>2 704</b>



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 11A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>325</b>	<b>431</b>	<b>431</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	325	431	431
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1 230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)</b>	<b>1 230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- naliczone odsetki	12	0	0
- wycena portfela inwestycyjnego	1 218	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>325</b>	<b>106</b>	<b>106</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>325</b>	<b>106</b>	<b>106</b>
- inne	325	106	106
<b>b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 230</b>	<b>325</b>	<b>325</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	1 230	325	325
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

## NOTA 11B

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>a) stan innych rezerw na początek okresu</b>	<b>32</b>	<b>96</b>	<b>96</b>
- badanie bilansu	0	96	78
- pozostałe	32	0	18
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>34</b>	<b>44</b>	<b>37</b>
- badanie bilansu	34	0	0
- pozostałe	0	44	37
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>32</b>	<b>108</b>	<b>96</b>
- badanie bilansu	32	96	78
- pozostałe	0	12	18
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zapłata za usł. badanie bilansu	0	0	0
- pozostałe	0	0	0
<b>e) Stan innych rezerw na koniec okresu</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>37</b>

## NOTA 12A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>a) Liczba akcji w szt. na początek okresu</b>	<b>56 400 731</b>	<b>51 400 731</b>	<b>51 400 731</b>
- umorzenie	-731		
- scalenie	-56 400 000		
- efekt scalenia	9 400 000		
- emisja		5 000 000	5 000 000
<b>b) Liczba akcji na koniec okresu</b>	<b>9 400 000</b>	<b>56 400 731</b>	<b>56 400 731</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 12B

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	30.06.2014*	31.12.2013	30.06.2013
Akcje zwykłe wyemitowane			
a) w pełni opłacone	5 640	5 640	5 640
- na bilans otwarcia	5 640	5 140	5 140
- w trakcie roku obrotowego	0	500	500
b) nie w pełni opłacone	0	0	0
- na bilans otwarcia	0	0	0
- w trakcie roku obrotowego	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 640</b>	<b>5 640</b>	<b>5 640</b>

\* / - W pierwszym kwartale 2014 roku nastąpiło nieodpłatne (bez jakiegokolwiek wynagrodzenia) nabycie przez Impera Capital S.A. 731 akcji własnych w celu umorzenia. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę 73,10 zł (siedemdziesiąt trzy złote i 10/100). Uzasadnieniem nieodpłatnego umorzenia akcji i obniżenia kapitału była potrzeba dostosowania liczby akcji do parytetu wymiany (scalenia akcji).

## NOTA 13A

AKCJE WŁASNE EMITENTA *		
Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
-	-	-
<b>Razem</b>		<b>-</b>

\* W pierwszym kwartale 2014 roku nastąpiło nieodpłatne (bez jakiegokolwiek wynagrodzenia) nabycie przez Impera Capital S.A. 731 akcji własnych w celu umorzenia. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę 73,10 zł (siedemdziesiąt trzy złote i 10/100). Uzasadnieniem nieodpłatnego umorzenia akcji i obniżenia kapitału była potrzeba dostosowania liczby akcji do parytetu wymiany (scalenia akcji). W dniu 28 marca 2014 r. Emitenta poinformował o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 26 marca 2014 r. o dokonaniu rejestracji i wpisu zmian postanowień Statutu Emitenta dotyczących obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem 731 akcji własnych oraz scalenia akcji Spółki. W wyniku umorzenia akcji własnych oraz rejestracji zmian w Statucie Emitenta kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.640.000,00 zł i dzieli się na 9.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,60 zł każda.

## V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikując poszczególne rodzaje ryzyka finansowego związanego z jej działalnością, starają się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

#### a) Ryzyko związane ze zmianami stopy procentowej

Impera Capital S.A. oraz jej spółki portfelowe finansują się oraz biorą pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci leasingu, pożyczek, kredytów bankowych lub poprzez emisję papierów wartościowych. Spółki Grupy Kapitałowej zaciągają zobowiązania w oparciu o stałe lub zmienne stopy procentowe. Wysokość kosztów finansowych z tego tytułu może podlegać fluktuacji.

#### b) Ryzyko kredytowe

Spółki z Grupy w ramach swojej działalności udzielają pożyczek podmiotom trzecim w związku z czym mogą być narażone na ryzyko kredytowe. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje posiadane należności w celu minimalizacji tego ryzyka.

#### c) Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Grupa nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Grupie na dzień bilansowy nie występują znaczące inwestycje i zobowiązania w walutach obcych. Impera Capital S.A. realizuje inwestycje w kraju i w związku z tym stara się dokonywać inwestycji w polskich złotych. Jednakże wpływy ze zbycia inwestycji mogą być uzyskiwane w walutach innych niż złoty narażając Spółkę na ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Zmiany kursów walutowych mają również wpływ na działalność i wyniki finansowe spółek portfelowych.

#### d) Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Emitenta jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania, oraz odpowiednie zarządzanie gotówką.

#### e) Ryzyko związane ze spadkiem cen akcji oraz wartości innych instrumentów finansowych

Jednostka dominująca bierze udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji. Ponadto, Emitent na koniec każdego kwartału przygotowuje wycenę swoich aktywów netto w tym wycenę godziwą poszczególnych inwestycji. Istotną część tych inwestycji to spółki giełdowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i rynku NewConnect. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników Grupy na skutek zmian notowań poszczególnych spółek z portfela Impera Capital S.A. Ponadto istnieje możliwość, że w przypadku próby zbycia posiadanych przez Emitenta papierów wartościowych uzyskana faktycznie cena byłaby niższa niż wartość wykazana w sprawozdaniu ze względu na potencjalnie niską płynność, szczególnie w przypadku spółek notowanych na rynku NewConnect.

#### f) Ryzyko związane z realizacją inwestycji typu private equity i venture capital

Podstawowa działalność Grupy obejmuje inwestycje typu private equity i venture capital. Istnieje ryzyko, że spółki portfelowe Emitenta nie będą realizować spodziewanych wyników finansowych w zakładanym horyzoncie czasowym lub perspektywy sprzedaży poszczególnych inwestycji będą gorsze niż zakładano. Konieczne więc będzie przeszacowanie w dół wartości inwestycji i realizacja niższej niż oczekiwano stopy zwrotu bądź straty.

#### g) Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej

Grupa prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywo oraz jeden z istotniejszych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Grupie stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Grupy. Odejście członków Zarządu bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność Grupy.

### 2. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów sklasyfikowanych jako wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa nie zaniechała żadnej działalności na 30 czerwca 2014 roku.

W dniach 9-11 kwietnia 2014 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 2.100 akcji na okaziciela spółki Simple S.A.. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 19,5 tys. zł.

W dniach 4-30 kwietnia 2014 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 9.647 akcji na okaziciela spółki Grupy Exorigo-Upos S.A. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 50,5 tys. zł.

### 3. Składniki innych dochodów całkowitych

Na 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły.

### 4. Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego

Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany wartości firmy, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego zaprezentowano w notach.

Ponadto z dniem 1 stycznia 2014 roku, w związku ze zmianami wprowadzonymi do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, dokonano w Grupie zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego. Zgodnie z MSSF 10 Jednostka dominująca spełnia definicję podmiotu inwestycyjnego, dlatego też od 1 stycznia 2014 roku:

❖ wycenia wszystkie swoje inwestycje w wartości godziwej przez wynik finansowy,

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skorygowano retrospektywnie wartości związane z wyceną portfela inwestycyjnego do wartości godziwej i zaprezentowano wpływ tej wyceny na wynik finansowy. Dodatkowo dokonano retrospektywnie korekty na dzień 31.12.2013 roku oraz 30.06.2013 roku w odniesieniu do różnicy między poprzednią wartością bilansową a wartością godziwą portfela inwestycyjnego, jak gdyby wymogi MSSF 10 zawsze obowiązywały. Łączna kwota korekty wartości godziwej uprzednio ujęta w innych całkowitych dochodach została przeniesiona do zysków zatrzymanych z początkiem okresu rocznego bezpośrednio poprzedzającego datę pierwszego zastosowania MSSF 10.

❖ konsoliduje wyłącznie jedną jednostkę zależną – Impera Seed Fund sp. z o.o. metodą pełną.

Na 30.06.2014 roku pominięte zostały w konsolidacji metodą pełną spółki zależne: Family Fund 2 Sp. z o.o. oraz Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. oraz jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności: Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K., Call2Action S.A., Invento Sp. z o.o. oraz Awbud S.A.

Grupa na podstawie MSSF 10 skorzystała z wyłączenia z konsolidacji w/w jednostek wyceniając posiadane udziały i akcje w tych jednostkach do wartości godziwej odnosząc skutki tej wyceny na wynik finansowy. Impera Seed Fund Sp. z o.o. to jednostka zależna świadcząca usługi związane z inwestycjami, dlatego też zgodnie z MSSF 10 nie podlega ona zwolnieniu z obowiązku konsolidacji.

W związku z powyższym dokonano retrospektywnie korekty skonsolidowanego sprawozdania finansowego polegającej na:

- eliminacji wyceny spółek stowarzyszonych metodą praw własności:
  - na dzień 31.12.2013 roku były to: Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K., Invento Sp. z o.o., Call2Action S.A. oraz
  - na dzień 30.06.2013 roku: Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K., Dominium S.A., Tell S.A., Call2Action S.A.
- wyłączeniu spółek zależnych:
  - na dzień 31.12.2013 roku nie były wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadne spółki zależne,
  - na dzień 30.06.2013 roku: Invento Sp. z o.o.

## 5. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Na 31.12.2013 roku oraz 30.06.2013 roku Grupa klasyfikowała 15,97% akcji spółki Awbud S.A. jako „dostępne do sprzedaży”, a pozostałe 4,86% akcji jako „wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Akcje te stanowiły udziały mniejszościowe. Na 30.06.2014 roku zgodnie z MSSF 10 Grupa wyceniła całą inwestycję w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z powyższym łączne udziały spółki Awbud S.A. w wysokości 20,83% Grupa klasyfikuje do kategorii: „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”

Dodatkowo na 30 czerwca 2014 roku dokonano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym reklasyfikacji posiadanych przez Grupę akcji z: „Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych” do „Akcje w jednostkach stowarzyszonych, notowane”.

W związku z niemożliwością dokonania w możliwym do określenia terminie sprzedaży posiadanych przez Impera Capital S.A. udziałów Family Fund 2 Sp. z o.o. i akcji Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. Zarząd Impera Capital S.A. uchwałą z dnia 6 sierpnia 2014 r. postanowił zrezygnować z klasyfikacji w sprawozdaniu finansowym posiadanych przez Impera Capital S.A. udziałów Family Fund 2 Sp. z o.o. i akcji Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia z mocą obowiązywania od dnia 1 kwietnia 2014 r.

W związku z powyższym na 30 czerwca 2014 roku dokonano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym reklasyfikacji posiadanych przez Grupę udziałów i akcji z „Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” do „Portfel inwestycyjny: Akcje i udziały w jednostkach zależnych nie notowanych”.

W okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek GK Impera Capital S.A. nie rozpoznała rezerwy na koszty restrukturyzacji.

## 6. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek, w których Emitent posiada udziały zależnych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od jednostek, w których Emitent posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	11 550	15 435	50 243
2.1. Na rzecz jednostek, w których Emitent posiada udziały zależnych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz jednostek, w których Emitent posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
2.3.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	11 550	15 435	50 243
2.3.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR			
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	11 550	15 435	50 243
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.			

### Stan zobowiązań pozabilansowych Emitenta na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniósł 11.550 tys. zł, czego:

W dniu 23 stycznia 2014 r. dokonano przydziału obligacji serii K Spółki. Łączna wartość nominalna zobowiązań w tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 5.525 tys. zł. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2014 r. blokada aktywów, rozumianych jako środki finansowe (gotówka, należności) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zdeponowane na rachunku papierów wartościowych i na rachunku pieniężnym Emitenta, do wysokości 200% (dwieście procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Zatem łączna wartość zobowiązań pozabilansowych związanych z wyemitowanymi obligacjami serii K wynosiła na dzień 30 czerwca 2014 r. 11.050 tys. zł. Obligacje zostały spłacone w całości w okresie po 30 czerwca 2014 r. w związku z czym nastąpiło również zwolnienie blokady aktywów zdeponowanych na rachunku papierów wartościowych Emitenta.

W dniu 30 października 2013 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 500 tys. zł jako zabezpieczenie spłaty zobowiązania Emitenta wobec BB Investment S.A. wynikającego z zawartej z BB Investment S.A. umowy sprzedaży wierzytelności.

### Weksle i poręczenia udzielone przez Impera Capital S.A. dla podmiotów:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie wystawiał weksli na rzecz podmiotów trzecich.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów trzecich.

### Ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

W dniu 23 stycznia 2014 r. dokonano przydziału obligacji serii K Spółki. Łączna wartość nominalna zobowiązań w tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 5.525 tys. zł. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2014 r. blokada aktywów, rozumianych jako środki finansowe (gotówka, należności) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zdeponowane na rachunku papierów wartościowych i na rachunku pieniężnym Emitenta, do wysokości 200% (dwieście procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Zatem łączna wartość zobowiązań pozabilansowych związanych z wyemitowanymi obligacjami serii K wynosiła na dzień 30 czerwca 2014 r. 11.050 tys. zł. Obligacje zostały spłacone w całości w okresie po 30 czerwca 2014 r. w związku z czym nastąpiło również zwolnienie blokady aktywów zdeponowanych na rachunku papierów wartościowych Emitenta.

### Obligacje

W dniu 23 stycznia 2014 r. dokonano przydziału obligacji serii K Spółki o łącznej wartości nominalnej 5.525 tys. zł, z terminem zapadalności w dniu 23 stycznia 2015 r. Stan zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosił 5.860 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu obligacje zostały w całości wykupione wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 356 tys. zł.

W dniu 24 czerwca 2014 r. dokonano przydziału niezabezpieczonych obligacji serii L Spółki o łącznej wartości nominalnej 2.640 tys. zł, z terminem zapadalności w dniu 24 czerwca 2015 r. Stan zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosił 2.645 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu obligacje zostały częściowo wykupione w wys. 440 tys. zł. wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 2,8 tys. zł.

## 7. Świadczenia pracownicze

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej nie tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalne, których wartość miałyby istotny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

## 8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w Grupie Impera Capital S.A. w pierwszym półroczu 2014 r. oraz w pierwszym półroczu 2013 r. wynosiło:

Wyszczególnienie	półrocze 2014 r.	półrocze 2013 r.
Pracownicy umysłowi	10	11
Pracownicy fizyczni	0	0
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>10</b>	<b>11</b>

## 9. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występują pożyczki, kredyty i gwarancje udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających.

## 10. Informacja o niespłacanych kredytach lub pożyczkach lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

Nie wystąpiły.

## 11. Informacja na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

- W dniu 10 stycznia 2014 r. Emitent poinformował, że w dniu 10 stycznia 2014 r. nadszedł termin wykupu obligacji serii H w związku z czym Emitent zgodnie z warunkami emisji obligacji ma 14 dni na dokonanie spłaty zadłużenia.
- W dniu 24 stycznia 2014 r. Emitent poinformował, że w dniu 23 stycznia 2014 r. dokonał emisji i przydziału obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 5.525 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat warunków emisji przedstawiono w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 24 stycznia 2014 r.
- W dniu 24 stycznia 2014 r. Emitent poinformował, że w dniu 23 stycznia 2014 r. dokonał całkowitego wykupu obligacji serii H. W związku z powyższym wygasły zabezpieczenia tej serii obligacji, w tym zastawy rejestrowe na akcjach Zakłady Mięsne Silesia S.A.
- W dniu 29 stycznia 2014 r. Emitent poinformował o ustanowieniu zabezpieczeń obligacji serii K, w tym o złożeniu dyspozycji blokady aktywów na rachunku maklerskim Emitenta prowadzonym przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. do kwoty 11.050 tys. zł.
- W dniu 6 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło m.in. innymi uchwały w sprawie wykupu 731 akcji własnych celem umorzenia, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta o 73,10 zł oraz dokonania tzw. scalenia akcji.
- W dniu 6 marca 2014 r. Emitent poinformował o nieodpłatnym nabyciu 731 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 73,10 zł, celem umorzenia. Przyczyną nabycia akcji własnych jest planowane scalenie akcji Emitenta i konieczność dostosowania liczby akcji do parytetu scalenia.
- W dniu 28 marca 2014 r. Emitent poinformował o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 26 marca 2014 r. o dokonaniu rejestracji i wpisu zmian postanowień Statutu Emitenta dotyczących obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem 731 akcji własnych oraz scalenia akcji Spółki. W wyniku umorzenia akcji własnych oraz rejestracji zmian w Statucie Emitenta kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.640.000,00 zł i dzieli się na 9.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,60 zł każda.
- W dniu 28 marca 2014 r. Emitent poinformował o zaklasyfikowaniu akcji Emitenta przez GPW do segmentu Lista Alertów.
- W dniu 2 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Radosławowi L. Kwaśnickiemu, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Piotrowi Stępniewskiemu oraz Sekretarza Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Cezaremu Górka.
- W dniu 2 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu p. Andrzeja Ziemińskiego.
- W dniu 12 maja 2014 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zakończono proces scalenia akcji Spółki.
- W dniu 24 czerwca 2014 roku Emitent dokonał przydziału obligacji serii L o łącznej wartości nominalnej 2.640 tys. zł.
- W dniu 30 czerwca 2014 roku Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru ECA Sereżyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie jako podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 i 2015 roku oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 i 2015.



## 12. Informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości 11.513 tys. zł, w porównaniu ze stratą netto w wysokości 19.175 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały przede wszystkim wpływ następujące czynniki:

- Przychody ze sprzedaży w kwocie 631 tys. zł, przychody z inwestycji w kwocie 441 tys. zł i pozostałe przychody operacyjne w kwocie 738 tys. zł.,
- Aktualizacja wartości inwestycji (8.992) tys. zł.;
- Koszty operacyjne w kwocie 1.612 tys. zł i pozostałe koszty w kwocie 2.853 tys. zł.

Należności Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2014 r. wynosiły 9.880 tys. zł, wyższe o 555 tys. zł od należności na 31 grudnia 2013 r. Główną pozycją należności są należności z tytułu zbytych papierów wartościowych 4.786 tys. zł oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami w kwocie 2.597 tys. zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2014 r. wynosiły 9.623 tys. zł i są wyższe o 5.236 tys. zł od zobowiązań na 31 grudnia 2013 r. Grupa posiadała na dzień 30 czerwca 2014 r. środki pieniężne w wysokości 141 tys. zł.

Zwraca się uwagę na wskazany w niniejszym sprawozdaniu wpływ zmian przyjętych przez Emitenta zasad rachunkowości na strukturę oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

## 13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie

Spółki GK Impera Capital S.A. w prezentowanym okresie nie podlegały sezonowości lub cykliczności.

## 14. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W okresie od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## 15. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 23 stycznia 2014 r. Emitent dokonał terminowego wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej na dzień wykupu w kwocie 2.776 tys. zł.

W dniu 23 stycznia 2014 r. Emitent dokonał przydziału obligacji serii K Spółki. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosiła 5.525 tys. zł.

W dniu 6 marca 2014 r. Emitent, w wykonaniu postanowień Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 marca 2014 r., dokonał nabycia 731 akcji własnych. Akcje zostały nabyte nieodpłatnie, celem umorzenia. Łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosiła 73,10 zł i stanowiły one 0,001296% udziału w kapitale i głosach Emitenta.

W dniu 24 czerwca 2014 r. Emitent dokonał przydziału obligacji serii L Spółki. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosiła 2.640 tys. zł.

## 16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

### a) Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- Przedmiotu postępowania,
- Wartości przedmiotu sporu,
- Daty wszczęcia postępowania,
- Stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania;

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żadne postępowania się nie toczą.

## 17. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

W dniu 28 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy ze względu na ujemny wynik finansowy za poprzedni rok obrotowy.

## 18. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

### Inwestycje w pierwszym półroczu 2014 roku

W pierwszym półroczu 2014 r. Emitent dokonał inwestycji na łączną kwotę 1.768 tys. zł w tym:

zakup akcji spółek stowarzyszonych	0
zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach	1.768
<b>Razem</b>	<b>1.768</b>

### Sprzedaż w pierwszym półroczu 2014 roku

W pierwszym półroczu 2014 r. Emitent dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 70 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	0
sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	70
<b>Razem</b>	<b>70</b>

## 19. Połączenia z inną jednostką

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie z innymi jednostkami.

## 20. Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów

W okresie objętym sprawozdaniem w GK nie dokonano odpisów aktualizujących zapasów jak również odwrócenia takich odpisów.

## 21. Korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

## 22. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółki GK Impera Capital S.A. oraz Impera Capital S.A. nie publikowały żadnych prognoz na 2014 rok i jego poszczególne kwartały.

## 23. Płatność w formie akcji

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2014 r. w Spółkach Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. nie wystąpiło zdarzenie przyznania opcji na akcje.

## 24. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

- Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

W okresie objętym sprawozdaniem nie były zawierane przez Impera Capital S.A. lub jednostki od niej zależne umowy poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji o wskazanej wartości.

- Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

Nie występuje

- Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

- Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

Nie występuje



**25. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach, niż rynkowe.

**26. Zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jedno lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Nie wystąpiły.

**27. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Było na dzień 31 grudnia 2013 r.:

W dniu 27 sierpnia 2012 r. dokonano przydziału obligacji serii H Spółki. Łączna wartość nominalna zobowiązań w tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 2.776 tys. zł. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2013 r. jest 1.412.000 szt. akcji Zakłady Mięsne Silesia S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 9.721 tys. zł. Dodatkowo zabezpieczeniem obligacji serii H jest poddanie się przez Spółkę egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 5.000 tys. zł. Zatem łączna wartość zobowiązań pozabilansowych związanych z wyemitowanymi obligacjami serii H wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 r. 14.721 tys. zł. Zobowiązanie z tytułu obligacji serii H zostało spłacone w całości po dniu bilansowym.

W dniu 30 października 2013 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 500 tys. zł jako zabezpieczenie spłaty zobowiązania Emitenta wobec BB Investment S.A. wynikającego z zawartej z BB Investment S.A. umowy sprzedaży wierzytelności.

W dniu 16 grudnia 2013 r. zawarto umowę pożyczki do kwoty 214 tys. zł. ze spółką Cinty Sp. z o.o. Umowa wchodzi w życie po spełnieniu się określonego w niej warunku, który na dzień bilansowy nie został spełniony. Pożyczka oprocentowana będzie według stałej stopy procentowej 5%, termin zapadalności to jeden rok od dnia zaksięgowania środków z tytułu pożyczki na rachunku Cinty Sp. z o.o.

Jest na dzień 30 czerwca 2014 r.:

W dniu 23 stycznia 2014 r. dokonano przydziału obligacji serii K Spółki. Łączna wartość nominalna zobowiązań w tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 5.525 tys. zł. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2014 r. blokada aktywów, rozumianych jako środki finansowe (gotówka, należności) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zdeponowane na rachunku papierów wartościowych i na rachunku pieniężnym Emitenta, do wysokości 200% (dwieście procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Zatem łączna wartość zobowiązań pozabilansowych związanych z wyemitowanymi obligacjami serii K wynosiła na dzień 30 czerwca 2014 r. 11.050 tys. zł.

W dniu 30 października 2013 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 500 tys. zł jako zabezpieczenie spłaty zobowiązania Emitenta wobec BB Investment S.A. wynikającego z zawartej z BB Investment S.A. umowy sprzedaży wierzytelności.

**28. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym**

Nie wystąpiły.

**29. Zdarzenia po dacie bilansu**

- W dniu 8 lipca 2014 r. Emitent ujawnił informację poufną, której przekazanie zostało opóźnione zgodnie z treścią art. 57 ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. dotyczącą:
  - Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 27 czerwca 2014 r. następującej informacji: „Na podstawie art. 57 ust 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, Nr 184, poz. 1539) oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych z dnia 13 kwietnia 2006 r. (Dz. U. 2006, Nr 67, poz. 476), Zarząd Impera Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą zawarcia ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A.(ZM Silesia), warunkowej umowy sprzedaży (nabycia przez Spółkę) akcji imiennych ZM Silesia celem ich umorzenia (Umowa). Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym i fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie mógłby utrudnić skuteczne przeprowadzenie procedur przez ZM Silesia w związku z uzyskaniem finansowania, przez co mógłby wpłynąć na nieziszczenie się tego warunku, co mogłoby naruszyć słuszny interes Emitenta Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 15 lipca 2014 roku. W ocenie Emitenta opóźnienie przedmiotowej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd opinii publicznej, zaś Emitent zapewni zachowanie poufności tych informacji do chwili opublikowania stosownego raportu bieżącego wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.”
  - Przedmiotem Umowy zawartej w dniu 26 czerwca 2014 r. jest sprzedaż na rzecz ZM Silesia celem umorzenia 1.412.000 (jeden milion czterysta dwanaście tysięcy) akcji imiennych ZM Silesia z siedzibą w Katowicach, co stanowi 11,43% kapitału zakładowego ZM Silesia i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu ZM Silesia (dalej Akcje) za łącznym wynagrodzeniem 7.991.920,00 zł (siedem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych). Umowa została zawarta pod

warunkiem zawieszającym w postaci uznania rachunku bankowego ZM Silesia S.A. środkami finansowymi uzyskanymi na podstawie umów z bankami. W dniu 07 lipca 2014 r. ZM Silesia poinformowała Emitenta o spełnieniu się tego warunku, co oznacza, że zobowiązania stron Umowy weszły w życie. Przejście własności Akcji nastąpi z chwilą uznania rachunku bankowego Emitenta całością kwoty wynagrodzenia, o którym mowa powyżej.

- W dniu 10 lipca 2014 r. Emitent poinformował, że w związku z uznaniem w dniu 9 lipca 2014 r. rachunku bankowego Emitenta całością kwoty wynagrodzenia za akcje ZM Silesia S.A., własność tych akcji przeszła na spółkę Zakłady Mięsne Silesia S.A. Wraz z przeniesieniem akcji na Zakłady Mięsne Silesia S.A. strony rozwiązały umowę inwestycyjną z dnia 9 lutego 2010 r. oraz zrzekły się wzajemnie wszelkich roszczeń wynikających z zawarcia, wykonania i rozwiązania umowy inwestycyjnej. Powyższe oznacza zakończenie inwestycji Emitenta w Zakłady Mięsne Silesia S.A.
- W dniu 10 lipca 2014 r. Emitent dokonał przedterminowego wykupu wraz z odsetkami oraz umorzył 5.525 obligacji imiennych serii K. W związku z wykupem obligacji serii K wygasły zabezpieczenia tej serii obligacji (blokada aktywów na rachunku maklerskim Emitenta).
- W dniu 23 lipca 2014 r. Emitent poinformował, że w dniu 22 lipca 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian statutu Spółki wprowadzonych uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian w zakresie zmiany treści art. 17 i 26 ust. 1 oraz uchylenia art. 35 ust. 1 Statutu Spółki.
- W dniu 19 sierpnia 2014 roku Emitent poinformował o podjęciu przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie zatwierdzenia Zasad Funkcjonowania Systemu Rachunkowości Impera Capital S.A. Szczegóły przyjętych zmian opisano w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz w raporcie bieżącym nr 67/2014.
- W dniu 19 sierpnia 2014 roku Emitent otrzymał pisemne oświadczenie o rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki od Pana Radosława L. Kwaśnickiego.
- W dniu 20 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w składy Rady Nadzorczej Emitenta Pana Damiana Dworka.

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

---

## Podpis wszystkich Członków Zarządu

\_\_\_\_\_  
Łukasz Kręski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Cezary Gregorczyk  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Adam Wojacki  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Andrzej Ziemiński  
Członek Zarządu

## Podpis osób sporządzających sprawozdanie finansowe

\_\_\_\_\_  
Dorota Kawka  
Forum Rachunkowości Sp. z o.o.

\_\_\_\_\_  
Piotr Bolmiński  
Forum Rachunkowości Sp. z o.o.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej  
Impera Capital S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2014 roku  
do 30 czerwca 2014 roku**

## **SPIS TREŚCI**

Rozdział I.....	3
Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej - Impera Capital S.A.....	3
Rozdział II.....	8
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w pierwszym półroczu 2014 roku .....	8
Rozdział III.....	15
Działalność Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w pierwszym półroczu 2014 roku.....	15
Rozdział IV .....	21
Czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju .....	21
Rozdział V .....	23
Dodatkowe informacje.....	23

## Rozdział I

### Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej - Impera Capital S.A.

#### 1) Informacje podstawowe.

Impera Capital S.A. (dalej: „Emitent” lub „Spółka”) jest Spółką Akcyjną wpisaną do krajowego rejestru sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000020690.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność holdingów finansowych;
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- Pozostałe formy udzielania kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku kapitał zakładowy Impera Capital S.A. wynosił 5 640 000,00 zł. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

#### 2) Dane identyfikacyjne jednostki dominującej.

<b>Pełna nazwa (firma):</b>	Impera Capital S.A.
<b>Skrót firmy:</b>	Impera Capital S.A.
<b>Siedziba:</b>	02-675, ul. Wołoska 22A
<b>Telefon:</b>	(22) 378 55 50
<b>Fax:</b>	(22) 378 55 51
<b>Adres internetowy:</b>	<a href="http://www.imperasa.pl">www.imperasa.pl</a>
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:biuro@imperasa.pl">biuro@imperasa.pl</a>
<b>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</b>	526-10-29-979
<b>Numer ewidencji statystycznej REGON:</b>	010965971
<b>Biegły rewident dokonujący przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki za 2013 r.:</b>	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k., podmiot zarejestrowany pod Nr 3115 uprawniony do badania sprawozdań finansowych

### 3) Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 30 czerwca 2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %**	Liczba głosów na WZ**
Bougralo Management Limited (poprzez Venomb Investment Sp. z o.o.)	1.104.835	11,75%	1.104.835
Moldona Limited (poprzez Aero Investment Sp. z o.o.)	1.004.497	10,69%	1.004.497
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
Adam Marcinkowski	900.000	9,57%	900.000
Cezary Gregorczyk	698.883	7,43%	698.883
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586.915	6,24%	586.915
Deutsche Bank Securities Inc.**	500.000	5,32%	500.000

\*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy

\*\*) Według wiedzy Zarządu podmioty te nie są akcjonariuszami Spółki, ale nie dokonały odpowiedniego zawiadomienia Spółki 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

**Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności - 30 czerwca 2014 r.**  
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)



Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 29 sierpnia 2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
Cezary Gregorczyk	1.598.883	17,01%	1.598.883
Bougralo Management Limited (poprzez Venomb Investment Sp. z o.o.)	1.104.835	11,75%	1.104.835
Moldona Limited (poprzez Aero Investment Sp. z o.o.)	1.004.497	10,69%	1.004.497
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
Leszek Szwedo	495.633	5,27%	495.633
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586.915	6,24%	586.915
Deutsche Bank Securities Inc.**	500.000	5,32%	500.000

\*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy

\*\*) Według wiedzy Zarządu podmioty te nie są akcjonariuszami Spółki, ale nie dokonały odpowiedniego zawiadomienia Spółki 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

**Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.**

akcjonariusz	data przekazania informacji	stan przed*		nabycie akcji	zbycie akcji	stan po	
		akcje	udział %			akcje	udział %
BBF Management S.A.	2014-05-20	3.090.047	32,87%		3.090.047	0	0,00%
Bougralo Management Limited (poprzez Venomb Investment Sp. z o.o.)	2014-05-20			1.104.835		1.104.835	11,75%
Moldona Limited (poprzez Aero Investment Sp. z o.o.)	2014-05-20			1.004.497		1.004.497	10,69%
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	2014-05-20			980.715		980.715	10,43%
Cezary Gregorczyk	2014-06-27	1.598.883	17,01%		900.000	698.883	7,43%
Adam Marcinkowski	2014-06-27			900.000		900.000	9,57%

\* z uwzględnieniem scalenia akcji



**4) Informacja o stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.**

**Emitent**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Członek Zarządu Emitenta Pan Cezary Gregorcuk posiada 1.598.883 akcji Spółki.

**Jednostki powiązane Emitenta**

Według wiedzy Zarządu osoby zarządzające i nadzorujące jednostek powiązanych Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

**5) Władze Spółki**

Władzami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

**RADA NADZORCZA**

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej: Radosław L. Kwaśnicki
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: Piotr Stępniewski
- Sekretarz Rady Nadzorczej: Cezary Górka
- Członek Rady Nadzorczej: Paweł Buchła
- Członek Rady Nadzorczej: Artur Jędrzejewski

Do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie, co wskazano poniżej.

**Zmiany składu Rady Nadzorczej w pierwszym półroczu 2014 r.:**

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej: Grzegorz Leszczyński
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: Radosław L. Kwaśnicki
- Sekretarz Rady Nadzorczej: Artur Jędrzejewski
- Członek Rady Nadzorczej: Grzegorz Esz
- Członek Rady Nadzorczej: Dariusz Maciejuk

W dniu 6 marca 2014 roku rezygnacje z pełnionych funkcji członków Rady Nadzorczej złożyli Panowie: Grzegorz Leszczyński, Dariusz Maciejuk oraz Grzegorz Esz.

W dniu 6 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w składy Rady Nadzorczej Emitenta Panów: Cezarego Górkę, Piotra Stępniewskiego oraz Pawła Buchła.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Radosławowi L. Kwaśnickiemu, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Piotrowi Stępniewskiemu oraz Sekretarza Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Cezaremu Górka.

W dniu 19 sierpnia 2014 roku Emitent otrzymał pisemne oświadczenie o rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki od Pana Radosława L. Kwaśnickiego.

W dniu 20 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w składy Rady Nadzorczej Emitenta Pana Damiana Dworka.

**ZARZĄD**

Skład Zarządu Spółki na 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu: Łukasz Kręski
- Członek Zarządu: Adam Wojacki
- Członek Zarządu: Cezary Gregorcuk
- Członek Zarządu: Andrzej Ziemiński

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

**Zmiany składu Zarządu w pierwszym półroczu 2014 r.:**

W dniu 1 stycznia 2014 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu: Łukasz Kręski
- Członek Zarządu: Adam Wojacki
- Członek Zarządu: Cezary Gregorczyk

W dniu 2 kwietnia 2014 roku, Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu p. Andrzeja Ziemińskiego.

PROKURA

W dniu 19 czerwca 2013 r. Zarząd podjął uchwałę o udzieleniu prokury łącznej p. Adamowi Rogalińskiemu.

## Rozdział II

### **Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w pierwszym półroczu 2014 roku**

- 1) Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto (przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej) w wysokości 11.513 tys. zł, w porównaniu ze stratą netto (po zmianie polityki rachunkowości, którą opisano w sprawozdaniu) w wysokości 19.175 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej (przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej) miały w szczególności wpływ następujące czynniki:

- aktualizacja wartości inwestycji -8.922 tys. zł
- koszty operacyjne w kwocie 1.612 tys. zł i pozostałe koszty operacyjne w kwocie 2.834 tys. zł

Wartość aktywów ogółem na 30 czerwca 2014 r. wyniosła 43.560 tys. zł.

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2014 r. ukształtowała się na poziomie 24.200 tys. zł.

Należności Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2014 r. wyniosły 9.881 tys. zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2014 r. wyniosły 9.624 tys. zł.

Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej		j.m.	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Okres od 01.01.2013 do 30.06.2013*
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Aktywa ogółem		tys. zł.	43.560	71.191
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		tys. zł.	32.660	55.706
Zobowiązania i rezerwy ogółem		tys. zł.	9.624	15.096
Wynik finansowy netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej(+/-)		tys. zł.	-11.513	-19.175
Przychody ogółem	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + przychody z inwestycji Spółki + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe	tys. zł.	1.791	1.373
Wskaźnik struktury portfela inwestycyjnego	(notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe/nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe)		1,68	1,88
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa ogółem) *100	%	-26,43%	-26,93%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne ogółem) *100	%	-35,25%	-34,42%
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-642,83%	-1396,58%
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania i rezerwy ogółem / aktywa ogółem) *100	%	25,02%	21,75%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitały własne) *100	%	33,37%	27,80%
<i>Pozostałe wskaźniki</i>				
Wskaźnik efektywności	(wynik finansowy netto / stan aktywów netto)*100	%	-35,25%	-34,42%

\* wyliczone dla danych porównywalnych

**2) Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona.**

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

***Ryzyko związane ze zmianami w systemie prawnym i podatkowym***

W otoczeniu, w którym funkcjonuje Emitent i jego spółki portfelowe, mogą nastąpić zmiany przepisów prawa (w szczególności związane z funkcjonowaniem rynku kapitałowego oraz podatkowych) lub ich interpretacji, które mogą spowodować wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta lub jego spółek portfelowych. W wyniku zmian przepisów może nastąpić modyfikacja sytuacji gospodarczej, może narazić Emitenta na negatywne skutki związane z funkcjonowaniem jego bądź jego spółek portfelowych.

***Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną***

W przypadku wystąpienia w otoczeniu gospodarczym, w którym funkcjonuje Emitent i jego spółki portfelowe, negatywnych zjawisk związanych w szczególności z dekoniunkturą makroekonomiczną na rynku krajowym bądź światowym, pogorszeniem koniunktury giełdowej na tych rynkach bądź zmianami stóp procentowych, może nastąpić pogorszenie wyników finansowych spółek portfelowych Emitenta i ich sytuacji ekonomicznej. Wystąpienie tego typu zjawisk może w sposób negatywny wpłynąć na wynik Emitenta.

***Ryzyko związane z koniunkturą w obszarach inwestycyjnych***

W przypadku wystąpienia w otoczeniu gospodarczym, w którym funkcjonują spółki portfelowe Emitenta, negatywnych zjawisk związanych w szczególności z dekoniunkturą w danej branży na rynku krajowym, bądź światowym, pogorszeniem koniunktury giełdowej w danym sektorze rynku, może nastąpić pogorszenie wyników finansowych spółek portfelowych Emitenta działających w danej branży i ich sytuacji ekonomicznej.

***Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych***

Zważywszy na fakt, że oprocentowanie udzielonych Emitentowi kredytów jest obliczane na bazie zmiennej stopy procentowej, występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do poziomu obowiązującego w momencie zaciągania zobowiązań, w szczególności w wyniku zmiany kierunku działań Rady Polityki Pieniężnej w zakresie kształtowania wysokości stóp procentowych. Znaczące zmiany stóp procentowych mogą mieć w związku z tym niekorzystny wpływ na wyniki osiągnięte przez spółki portfelowe. Również pożyczki udzielane przez Emitenta spółkom portfelowym oraz obejmowane obligacje spółek portfelowych mogą być w przyszłości oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

***Ryzyko administracyjne (związane z postępowaniami administracyjnymi)***

Działalność Emitenta i niektórych spółek portfelowych może być związana z koniecznością uzyskania zezwoleń, pozwoleń administracyjnych, koncesji lub innych prawomocnych decyzji wymaganych przez przepisy odpowiednich krajów. W związku z powyższym, może wystąpić ryzyko związane z nieuzyskaniem bądź wystąpieniem opóźnień w uzyskaniu tego typu uprawomocnionych postanowień.

***Ryzyko związane z działalnością organów nadzoru nad rynkiem kapitałowym***

Z uwagi na fakt, że Emitent oraz część spółek portfelowych Emitenta jest lub może być w przyszłości spółkami, których papiery wartościowe są notowane na rynkach regulowanych (w Polsce lub innym kraju), podlegają one urzędowemu nadzorowi odpowiednich instytucji rynku kapitałowego. Istnieje zatem ryzyko nałożenia przez te instytucje sankcji (w tym administracyjnych kar finansowych) za niewykonywanie bądź

nieprawidłowe wykonywanie obowiązków nałożonych przez odpowiednie lokalne przepisy na spółki publiczne. Kary te z kolei mogłyby w sposób negatywny wpłynąć na wyniki finansowe spółek portfelowych oraz wynik działalności Emitenta.

#### Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

##### ***Ryzyko związane z wykorzystaniem długu w finansowaniu działalności***

Emitent korzysta i zamierza w dalszym ciągu korzystać z finansowania dłużnego. Dotyczy to w szczególności emisji obligacji oraz zaciągania zobowiązań kredytowych. Korzystanie z finansowania dłużnego wiąże się ze wzrostem ryzyka dla działalności Spółki, w szczególności wymogi dotyczące obsługi zadłużenia mogą zmniejszyć przepływy środków pieniężnych oraz ograniczyć możliwość rozwoju Emitenta. To z kolei mogłoby w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną oraz wynik działalności Emitenta.

##### ***Ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe i instrumenty finansowe***

Emitent posiada i zamierza posiadać w przyszłości w ramach portfela inwestycyjnego papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe (w tym udziały) spółek (zarówno notowanych na rynkach regulowanych albo w alternatywnym systemie obrotu, jak i nienotowanych). Wycena ich wartości godziwej przeprowadzana jest regularnie. Metodologia wycen oparta jest m.in. o metody porównawcze, metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), ekonomicznej wartości dodanej (EVA) oraz skorygowanych aktywów netto. Dodatkowo Emitent dokonuje bieżącej wyceny portfela spółek notowanych na rynkach regulowanych albo w alternatywnym systemie obrotu w oparciu o kursy akcji tych spółek. W związku z tym niska wycena tych aktywów na dzień bilansowy Emitenta może wpłynąć niekorzystnie na wynik działalności Emitenta za dany okres, co niekoniecznie będzie oddawało realne rezultaty inwestycji, ale może mieć wpływ na pogorszenie się wyników działalności Emitenta w przypadku dekonjunkury giełdowej. Należy także zwrócić uwagę, że powodować to może wysokie wahania wskaźników finansowych opartych na sprawozdaniu finansowym Emitenta, które inwestorzy biorą pod uwagę przy określaniu poziomu bezpieczeństwa inwestycji. Ponadto, w przypadku wyjścia z inwestycji przez Emitenta występuje ryzyko osiągnięcia niesatysfakcjonującej ceny zbywanych aktywów, np. ze względu na zastosowane w transakcji dyskonto do ceny rynkowej.

##### ***Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego***

W skład portfela inwestycyjnego Emitenta wchodzi i mogą wchodzić w przyszłości podmioty, których papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe nie są notowane na rynkach regulowanych, co może wpływać na ograniczenie możliwości zbycia tych aktywów w momencie zakładanym przez Emitenta, a także w efekcie do obniżenia ceny ich sprzedaży. W pewnym stopniu ryzyko to może dotyczyć też spółek giełdowych, na których obroty są nieznaczne oraz notowanych na rynku NewConnect. Ponadto istnieje możliwość, że w przypadku próby zbycia posiadanych przez Emitenta papierów wartościowych uzyskana faktycznie cena byłaby niższa niż wartość wykazana w sprawozdaniu ze względu na potencjalnie niską płynność, szczególnie w przypadku spółek notowanych na rynku NewConnect.

##### ***Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej***

Dla prawidłowej realizacji strategii inwestycyjnej Emitenta, a także budowania wartości jego aktywów istotne znaczenie ma wiedza i doświadczenie osób zarządzających oraz zajmujących kluczowe stanowiska w zakresie pozyskiwania oraz analizy projektów inwestycyjnych, a także nadzoru nad działalnością spółek portfelowych. Utrata jednej bądź kilku takich osób mogłoby mieć krótkookresowo negatywny wpływ na efektywność działalności Emitenta. Z kolei konkurencja na rynku wśród pracodawców może przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia nowych pracowników Emitenta, a co za tym idzie na osiągnięte wyniki finansowe.

***Ryzyko związane z niewłaściwą interpretacją wyników finansowych***

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, na wyniki finansowe Emitenta w istotnym stopniu wpływają zyski/straty: (1) na sprzedaży spółek portfelowych oraz (2) na przeszacowaniu wartości spółek portfelowych. Powoduje to, że istotna część wyników finansowych Emitenta jest wynikiem działań bezgotówkowych wskazanych w p. (2) powyżej. Sytuacja ta powoduje, iż Emitent dysponuje istotnie niższym zasobem środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej niż mogłoby to wynikać z osiągniętych wyników finansowych.

***Ryzyko związane z charakterystyką działalności inwestycyjnej typu VC/PE***

Działalność inwestycyjna typu venture capital/ private equity (VC/PE) daje możliwość uzyskiwania wyższych niż przeciętne stóp zwrotu dzięki inwestowaniu kapitału w przedsięwzięcia charakteryzujące się zwiększonym poziomem ryzyka. Inwestycje zaliczane do kategorii venture capital wiążą się najczęściej z finansowaniem działalności spółek będących na wczesnym etapie rozwoju, o niesprawdzonym rynkowo, lecz perspektywicznym modelu biznesowym, które poddawane są wnikliwej analizie i weryfikacji opartej o prognozy i biznes plan przedsięwzięcia skonfrontowane z know-how pracowników Emitenta. Inwestycje z segmentu private equity koncentrują się natomiast najczęściej na spółkach znajdujących się na późniejszych etapach rozwoju, o ustabilizowanej pozycji rynkowej i sytuacji finansowej. Emitent posiada i może posiadać w przyszłości w ramach portfela inwestycyjnego papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe (w tym udziały) spółek, które zaliczyć można do każdej z powyższych kategorii. Oznacza to, że Spółka angażuje inwestowane środki w projekty charakteryzujące się ponadprzeciętnym potencjalnym zwrotem z inwestycji oraz podwyższonym poziomem ryzyka, które nie gwarantują jednak osiągnięcia dodatniego wyniku z działalności inwestycyjnej Emitenta (z poniesieniem strat włącznie), co w rezultacie może przełożyć się negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

***Ryzyko związane z udziałem w transakcjach osób trzecich***

Emitent przewiduje możliwość realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w ramach wspólnych projektów (np. typu joint-venture) z osobami trzecimi, których cele i interesy mogą różnić się bądź pozostawać w sprzeczności z celami Spółki. W związku z tym osoby te mogą odmiennie od Emitenta postrzegać strategiczne kierunki rozwoju podmiotu, sposoby zarządzania nim, kwestię terminu wyjścia z inwestycji, a także odmiennie od Emitenta korzystać z uprawnień korporacyjnych. Może to wpłynąć na kondycję ekonomiczną spółek portfelowych, w których zaangażowane są osoby trzecie, a tym samym na wynik działalności Emitenta.

***Ryzyko związane z konkurencją w pozyskiwaniu nowych projektów inwestycyjnych***

Założona strategia rozwoju portfela inwestycyjnego Emitenta zakłada realizację przez Spółkę kolejnych inwestycji kapitałowych. W przypadku rynków, na których działa Emitent, w szczególności rynku polskiego, widoczny jest w ostatnich latach wzrost konkurencji wśród podmiotów udostępniających finansowanie przedsiębiorstwom (m.in. aniołów biznesu, innych funduszy inwestycyjnych, funduszy finansowanych z dotacji unijnych, inwestorów strategicznych). Jednocześnie wzrost presji konkurencyjnej może prowadzić do wzrostu wycen potencjalnych inwestycji oraz pogorszenia się (z punktu widzenia Emitenta) ich warunków, a co za tym idzie zwiększenia ich poziomu ryzyka.

***Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycyjnego***

Dla powodzenia działalności inwestycyjnej Emitenta istotne znaczenie ma odpowiednia dywersyfikacja portfela inwestycyjnego, która pozwala na relatywne zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Spółka stosuje, o ile jest to możliwe, zasadę dywersyfikacji portfela inwestycyjnego.

***Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych Spółki i ich wynikami finansowymi***

Decyzje dotyczące portfela inwestycyjnego Emitenta podejmowane są w oparciu o weryfikowane przez Emitenta prognozy przyszłego rozwoju działalności spółek portfelowych, w szczególności w oparciu o projekcje ich wyników finansowych. W przypadku wystąpienia zdarzeń pozostających poza kontrolą spółek portfelowych bądź niespełnienia się wspomnianych wyżej prognoz i projekcji może wystąpić ryzyko realizacji innego niż prognozowany wyniku finansowego, utraty płynności finansowej i możliwości spłaty zobowiązań przez spółkę portfelową lub nawet ogłoszenia przez nią upadłości. W efekcie zdarzenia te mogą powodować uzyskanie przez Spółkę niższych niż zakładane stóp zwrotu z inwestycji (z poniesieniem strat włącznie) lub konieczność nieprzewidzianego dofinansowania spółek portfelowych, a także zwiększenia innych kosztów związanych z obsługą inwestycji. Wystąpienie opisanych wyżej zjawisk może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego, a także możliwość dokonania dezinwestycji.

***Ryzyko dłuższego niż zakładany okresu wyjścia z inwestycji***

Założona strategia rozwoju portfela inwestycyjnego Emitenta zakłada określony termin wyjścia z inwestycji. Zważywszy na fakt, że część spółek portfelowych nie jest notowana na rynkach regulowanych, a co za tym idzie ich płynność i możliwość zbycia jest ograniczona, wyjście z tych inwestycji następuje najczęściej poprzez sprzedaż strategicznemu inwestorowi branżowemu. Nie ma jednak pewności, że Emitent znajdzie w przyszłości potencjalnego nabywcę dla swoich inwestycji i przeprowadzi wyjście z inwestycji w określonym terminie. Ryzyko wystąpienia dekonstrukcji gospodarczej lub giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość przeprowadzenia wyjścia z inwestycji w daną spółkę portfelową lub istotnie ograniczyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego.

***Ryzyko wystąpienia wad prawnych spółki portfelowej***

Pomimo wszechstronnego i starannego badania przez Emitenta sytuacji spółek, które włączane są do portfela inwestycyjnego, istnieje ryzyko wystąpienia wad prawnych tych spółek (np. związanych z zatajeniem informacji przez osoby zarządzające spółkami). Ujawnienie tego typu wad prawnych po włączeniu spółki do portfela inwestycyjnego może negatywnie wpłynąć na wartość i wycenę spółki portfelowej oraz możliwość spełnienia przez nią projekcji wyników finansowych. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego.

***Ryzyko związane z utratą kontroli nad spółką portfelową***

Strategia budowy portfela inwestycyjnego Emitenta zakłada posiadanie mniejszościowych pakietów udziałów bądź akcji w spółkach portfelowych. Jednak w zależności od posiadanego przez Emitenta udziału w kapitale zakładowym, struktury właścicielskiej lub uregulowań wynikających z dokumentów korporacyjnych, Spółka może mieć wpływ na podejmowanie kluczowych decyzji w spółkach portfelowych, w szczególności na wybór członków ich organów. Kontrola ta może zostać ograniczona na przykład wskutek zachowań i porozumień pozostałych właścicieli spółki. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągane przez spółkę portfelową oraz Spółkę.

***Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych przez spółkę portfelową dotacji***

Niektóre spółki portfelowe Emitenta są bądź mogą być w przyszłości beneficjentami dotacji, w tym dotacji z programów Unii Europejskiej. Uzyskanie, wydatkowanie i rozliczanie tego typu środków regulowane jest przez szereg przepisów, procedur administracyjnych oraz przez umowy dotyczące poszczególnych dotacji. W przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji istnieje ryzyko wystąpienia sankcji administracyjnych, z koniecznością zwrotu otrzymanej przez spółkę portfelową dotacji włącznie. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną spółki portfelowej. W



rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę portfelową oraz Emitenta.

***Ryzyko związane ze zwolnieniami podatkowymi spółek portfelowych***

Niektóre spółki portfelowe Emitenta są bądź mogą być w przyszłości objęte zwolnieniami podatkowymi. W przypadku niespełnienia warunków bądź zmian przepisów w tym zakresie istnieje ryzyko wystąpienia sankcji administracyjnych z tego tytułu. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną spółki portfelowej. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę portfelową oraz Emitenta.

### Rozdział III

#### Działalność Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w pierwszym półroczu 2014 roku

**1) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

- W dniu 10 stycznia 2014 r. Emitent poinformował, że w dniu 10 stycznia 2014 r. nadszedł termin wykupu obligacji serii H w związku z czym Emitent zgodnie z warunkami emisji obligacji ma 14 dni na dokonanie spłaty zadłużenia.
- W dniu 24 stycznia 2014 r. Emitent poinformował, że w dniu 23 stycznia 2014 r. dokonał emisji i przydziału obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 5.525 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat warunków emisji przedstawiono w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 24 stycznia 2014 r.
- W dniu 24 stycznia 2014 r. Emitent poinformował, że w dniu 23 stycznia 2014 r. dokonał całkowitego wykupu obligacji serii H. W związku z powyższym wygasły zabezpieczenia tej serii obligacji, w tym zastawy rejestrowe na akcjach Zakłady Mięsne Silesia S.A.
- W dniu 29 stycznia 2014 r. Emitent poinformował o ustanowieniu zabezpieczeń obligacji serii K, w tym o złożeniu dyspozycji blokady aktywów na rachunku maklerskim Emitenta prowadzonym przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. do kwoty 11.050 tys. zł.
- W dniu 6 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło m.in. innymi uchwały w sprawie wykupu 731 akcji własnych celem umorzenia, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta o 73,10 zł oraz dokonania tzw. scalenia akcji.
- W dniu 6 marca 2014 r. Emitent poinformował o nieodpłatnym nabyciu 731 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 73,10 zł, celem umorzenia. Przyczyną nabycia akcji własnych jest planowane scalenie akcji Emitenta i konieczność dostosowania liczby akcji do parytetu scalenia.
- W dniu 28 marca 2014 r. Emitent poinformował o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 26 marca 2014 r. o dokonaniu rejestracji i wpisu zmian postanowień Statutu Emitenta dotyczących obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem 731 akcji własnych oraz scalenia akcji Spółki. W wyniku umorzenia akcji własnych oraz rejestracji zmian w Statucie Emitenta kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.640.000,00 zł i dzieli się na 9.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,60 zł każda.
- W dniu 28 marca 2014 r. Emitent poinformował o zaklasyfikowaniu akcji Emitenta przez GPW do segmentu Lista Alertów.
- W dniu 2 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Radosławowi L. Kwaśnickiemu, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Piotrowi Stępniewskiemu oraz Sekretarza Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Cezaremu Górka.
- W dniu 2 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu p. Andrzeja Ziemińskiego.
- W dniu 12 maja 2014 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zakończono proces scalenia akcji Spółki.
- W dniu 24 czerwca 2014 roku Emitent dokonał przydziału obligacji serii L o łącznej wartości nominalnej 2.640 tys. zł.
- W dniu 30 czerwca 2014 roku Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie jako podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 i 2015 roku oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 i 2015.

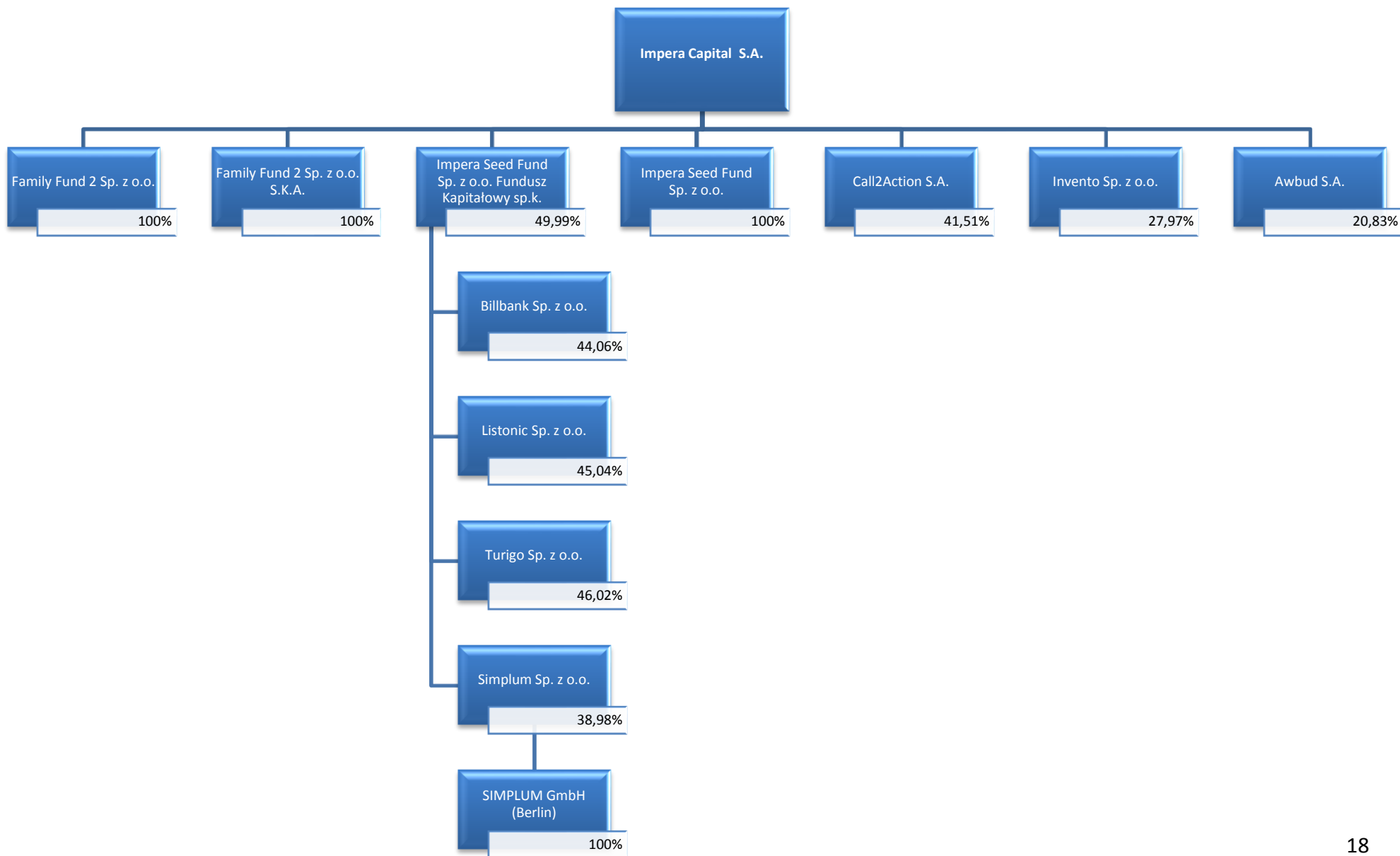
## 2) Zdarzenia po dacie bilansu

- W dniu 8 lipca 2014 r. Emitent ujawnił informację poufną, której przekazanie zostało opóźnione zgodnie z treścią art. 57 ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. dotyczącą:
  - Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 27 czerwca 2014 r. następującej informacji: „Na podstawie art. 57 ust 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, Nr 184, poz. 1539) oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych z dnia 13 kwietnia 2006 r. (Dz. U. 2006, Nr 67, poz. 476), Zarząd Impera Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą zawarcia ze spółką Zakłady Mięsne Silesia S.A.(ZM Silesia), warunkowej umowy sprzedaży (nabycia przez Spółkę) akcji imiennych ZM Silesia celem ich umorzenia (Umowa). Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym i fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie mógłby utrudnić skuteczne przeprowadzenie procedur przez ZM Silesia w związku z uzyskaniem finansowania, przez co mógłby wpłynąć na nieziszczenie się tego warunku, co mogłoby naruszyć słuszny interes Emitenta Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 15 lipca 2014 roku. W ocenie Emitenta opóźnienie przedmiotowej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd opinii publicznej, zaś Emitent zapewni zachowanie poufności tych informacji do chwili opublikowania stosownego raportu bieżącego wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.”
  - Przedmiotem Umowy zawartej w dniu 26 czerwca 2014 r. jest sprzedaż na rzecz ZM Silesia celem umorzenia 1.412.000 (jeden milion czterysta dwanaście tysięcy) akcji imiennych ZM Silesia z siedzibą w Katowicach, co stanowi 11,43% kapitału zakładowego ZM Silesia i daje tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu ZM Silesia (dalej Akcje) za łącznym wynagrodzeniem 7.991.920,00 zł (siedem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych). Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci uznania rachunku bankowego ZM Silesia S.A. środkami finansowymi uzyskanymi na podstawie umów z bankami. W dniu 07 lipca 2014 r. ZM Silesia poinformowała Emitenta o spełnieniu się tego warunku, co oznacza, że zobowiązania stron Umowy weszły w życie. Przejście własności Akcji nastąpi z chwilą uznania rachunku bankowego Emitenta całością kwoty wynagrodzenia, o którym mowa powyżej.
- W dniu 10 lipca 2014 r. Emitent poinformował, że w związku z uznaniem w dniu 9 lipca 2014 r. rachunku bankowego Emitenta całością kwoty wynagrodzenia za akcje ZM Silesia S.A., własność tych akcji przeszła na spółkę Zakłady Mięsne Silesia S.A. Wraz z przeniesieniem akcji na Zakłady Mięsne Silesia S.A. strony rozwiązały umowę inwestycyjną z dnia 9 lutego 2010 r. oraz zrzekły się wzajemnie wszelkich roszczeń wynikających z zawarcia, wykonania i rozwiązania umowy inwestycyjnej. Powyższe oznacza zakończenie inwestycji Emitenta w Zakłady Mięsne Silesia S.A.
- W dniu 10 lipca 2014 r. Emitent dokonał przedterminowego wykupu wraz z odsetkami oraz umorzył 5.525 obligacji imiennych serii K. W związku z wykupem obligacji serii K wygasły zabezpieczenia tej serii obligacji (blokada aktywów na rachunku maklerskim Emitenta).
- W dniu 23 lipca 2014 r. Emitent poinformował, że w dniu 22 lipca 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian statutu Spółki wprowadzonych uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzeniu Spółki z dnia 28 maja 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian w zakresie zmiany treści art. 17 i 26 ust. 1 oraz uchylecia art. 35 ust. 1 Statutu Spółki.
- W dniu 19 sierpnia 2014 roku Emitent poinformował o podjęciu przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie zatwierdzenia Zasad Funkcjonowania Systemu Rachunkowości Impera Capital S.A.

Szczegóły przyjętych zmian opisano w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz w raporcie bieżącym nr 67/2014.

- W dniu 19 sierpnia 2014 roku Emitent otrzymał pisemne oświadczenie o rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki od Pana Radosława L. Kwaśnickiego.
- W dniu 20 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Damiana Dworka.

3) Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami



- 4) Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

W pierwszym półroczu 2014 r. nie były zawierane przez Impera Capital S.A. lub jednostkę od niej zależną istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

- 5) Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Brak.

- 6) Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

W dniu 27 stycznia 2014 r. zawarto umowę pożyczki na kwotę 31 tys. zł ze spółką Family Fund 2 Sp. z o.o., oprocentowaną według stałej stopy procentowej w wysokości 12% p.a., o terminie zapadalności określonym obecnie na dzień 31 grudnia 2014 r.

W dniu 16 grudnia 2013 r. zawarto umowę pożyczki do kwoty 214 tys. zł. ze spółką Cinty Sp. z o.o. Umowa wchodziła w życie po spełnieniu się określonego w niej warunku, który został spełniony w pierwszym półroczu 2014 r. w związku z czym w dniu 10 marca 2014 r. Emitent użyczył Cinty Sp. z o.o. pożyczki na kwotę 162 tys. zł. Pożyczka oprocentowana była według stałej stopy procentowej 5%, termin zapadalności to jeden rok od dnia zaksięgowania środków z tytułu pożyczki na rachunku Cinty Sp. z o.o. Pożyczka została spłacona w I półroczu 2014 roku.

W dniu 4 czerwca 2014 r. zawarto umowę pożyczki na kwotę 1.200 tys. zł ze spółką Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A., oprocentowaną według stałej stopy procentowej w wysokości 14% p.a., o terminie zapadalności określonym na dzień 31 grudnia 2014 r.

W dniu 5 czerwca 2014 r. zawarto umowę pożyczki na kwotę 200 tys. zł ze spółką Invento Sp. z o.o., oprocentowaną według stałej stopy procentowej w wysokości 14% p.a., o terminie zapadalności określonym na dzień 31 lipca 2014 r.

- 7) Zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)**

W pierwszym półroczu 2014 r. Emitent oraz jego spółki zależne i stowarzyszone nie udzieliły żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu Spółki i członkom Rady Nadzorczej Spółki.

- 8) Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta.**

W pierwszym półroczu 2014 r. nie były zawierane przez Impera Capital S.A. lub jednostkę od niej zależną umowy poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji o wskazanej wartości.

- 9) W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

W dniu 23 stycznia 2014 r. dokonano przydziału obligacji serii K Spółki o łącznej wartości nominalnej 5.525 tys. zł, z terminem zapadalności w dniu 23 stycznia 2015 r. Stan zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosił 5.860 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu obligacje zostały w całości wykupione wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 356 tys. zł.

W dniu 24 czerwca 2014 r. dokonano przydziału niezabezpieczonych obligacji serii L Spółki o łącznej wartości nominalnej 2.640 tys. zł, z terminem zapadalności w dniu 24 czerwca 2015 r. Stan zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosił 2.645 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu obligacje zostały częściowo wykupione w kwocie 440 tys. zł. wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 2,8 tys. zł.

Wpływy z emisji zostały przeznaczone na działalność inwestycyjną Emitenta, spłatę zobowiązań oraz finansowanie działalności bieżącej.

**10) Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółki Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. ani Impera Capital S.A. nie publikowały wcześniej prognoz jednostkowych wyników finansowych za pierwsze półrocze 2014 r.

**11) Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Zdaniem Zarządu nie istnieje w chwili obecnej realne zagrożenie utraty płynności i zaprzestania regulowania zobowiązań. Spółka posiada wysokie aktywa, które w istotnej części składają się z akcji spółek notowanych na GPW i New Connect. Aktywa te są zbywalne i w przypadku zapotrzebowania na środki finansowe niezbędne dla regulowania zobowiązań Spółki, akcje takie mogą zostać zbyte na rynku giełdowym.

**12) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Zarząd pozytywnie ocenia zdolność Spółki do realizacji inwestycji kapitałowych, które stanowią podstawową działalność Spółki. Nowe inwestycje będą finansowane z kapitałów własnych pochodzących ze sprzedaży akcji spółek portfelowych, które osiągną zadowalający Emitenta stopień rozwoju, kredytów bankowych oraz emisji dłużnych papierów wartościowych.

**13) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Nie wystąpiły.

## Rozdział IV

### **Czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju**

- 1) **Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

#### **Strategia Impera Capital S.A.**

Impera Capital S.A. koncentruje się na rynku inwestycji Private Equity/Venture Capital, poszukując możliwości inwestycyjnych w branżach IT, ITC, e-commerce oraz innowacyjnych produktów i usług. Podstawowym założeniem oceny tych projektów jest możliwość ich ekspansji zagranicznej. Spółka wspiera kompetencyjnie projekty biznesowe, w które jest zaangażowana. Głównym celem Impera Capital S.A. jest wzrost wartości Emitenta wyrażony wzrostem wartości akcji, poprzez stworzenie liczącego się na polskim rynku inwestycji prywatnych wyspecjalizowanego podmiotu inwestycyjnego koncentrującego się na jasno zdefiniowanych projektach inwestycyjnych, które generują wysokie stopy zwrotu. W ramach przedstawionej strategii, Spółka inwestuje bezpośrednio w projekty biznesowe lub tworzy mniejsze fundusze celowe.

Przedstawiona strategia, realizowana będzie poprzez niniejsze cele i założenia:

- a) zdobycie i utrzymanie pozycji lidera na rynku inwestycji w spółki charakteryzujące się szybkim tempem wzrostu w perspektywnych branżach, na wczesnym etapie rozwoju i przy udziale osób zarządzających,
  - b) tworzenie wizerunku spółki wyspecjalizowanej w inwestycjach o wysokich stopach zwrotu, z silnym zaangażowaniem w realizowane projekty, gdzie oprócz dostarczania kapitału potrzebna jest również jasna i precyzyjna koncepcja rozwoju oraz realizacji inwestycji,
  - c) zbudowanie i dostarczenie w jednym podmiocie odpowiedniej masy krytycznej w zakresie inwestycji o określonych parametrach i charakterystykach,
  - d) zdolność do generowania w sposób trwały i powtarzalny wysokich stóp zwrotu z poszczególnych projektów (oczekiwany średnioroczny IRR z realizowanych projektów w przedziale 25% - 40% rocznie),
  - e) zdolność do generowania stóp zwrotu na przestrzeni całego cyklu koniunkturalnego oraz do optymalizowania alokacji nadwyżek kapitałowych,
  - f) notowanie Impera Capital S.A. na GPW zapewni inwestorom przejrzystą i płynną strukturę, z możliwością i dostępu do pozyskiwania nowego kapitału, zbudowanie silnych kompetencji zarządczych dających przewagę w pozyskiwaniu biznesowo atrakcyjnych projektów inwestycyjnych,
  - g) budowę sprawnej i jednocześnie lekkiej struktury organizacyjnej, która oprócz bezpośredniego nadzoru nad realizowanymi projektami będzie w stanie sprawnie zbierać i wymieniać informacje na temat potencjału poszczególnych przedsiębiorstw - aktywów, a następnie inspirować działania mające na celu maksymalizację wykorzystania kompetencji zespołu zarządzającego,
  - h) pozyskiwanie środków inwestycyjnych w oparciu o dźwignię finansową i inne źródła, w tym utworzenie kilku celowych podmiotów inwestycyjnych o zindywidualizowanej polityce (w tym koncentracji branżowej), działających na rynku polskim i w Europie Środkowo-Wschodniej,
  - i) ciągłą optymalizację kosztów działalności operacyjnej Spółki.
- 2) **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.**
- W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.
- 3) **Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**



**Emitent**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Członek Zarządu Emitenta Pan Cezary Gregorczyk posiada 1.598.883 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 959.329,80 zł.

**Jednostki powiązane emitenta na dzień 30 czerwca 2014 r**

Brak

**Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Emitentowi nie są znane tego typu umowy.

**4) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

**5) Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.**

W dniu 14 lipca 2014 roku została podpisana umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na wykonanie przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 i 2015 roku oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 i 2015.

**6) Omówienie polityki inwestycyjnej Spółki w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu.**

Przy konstruowaniu strategii założono, że głównym obszarem aktywności i funkcjonowania Spółki jest realizacja i prowadzenie projektów inwestycyjnych w formie inwestycji własnych. Poprzez realizowanie projektów inwestycyjnych rozumie się tutaj inwestycje kapitałowe w drodze obejmowania udziałów i akcji nowych projektów oraz przejmowanie działających już spółek, a także zarządzanie właścicielskie tymi inwestycjami.

## Rozdział V

### Dodatkowe informacje

#### 1) Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W pierwszym półroczu 2014 r. Emitent nie udzielał poręczeń ani gwarancji. W pierwszym półroczu 2014 r. Emitent nie otrzymał poręczeń ani gwarancji.

#### 2) Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Stan zobowiązań pozabilansowych Emitenta na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniósł 11.550 tys. zł, z czego:

W dniu 23 stycznia 2014 r. dokonano przydziału obligacji serii K Spółki. Łączna wartość nominalna zobowiązań w tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 5.525 tys. zł. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2014 r. blokada aktywów, rozumianych jako środki finansowe (gotówka, należności) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zdeponowane na rachunku papierów wartościowych i na rachunku pieniężnym Emitenta, do wysokości 200% (dwieście procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Zatem łączna wartość zobowiązań pozabilansowych związanych z wyemitowanymi obligacjami serii K wynosiła na dzień 30 czerwca 2014 r. 11.050 tys. zł. Obligacje zostały wykupione po dniu 30.06.2014 r.

W dniu 30 października 2013 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 500 tys. zł jako zabezpieczenie spłaty zobowiązania Emitenta wobec BB Investment S.A. wynikającego z zawartej z BB Investment S.A. umowy sprzedaży wierzytelności.

#### 3) Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie występują.

#### 4) Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żadne postępowanie się nie toczą.

#### 5) Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a poprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Informacja dotycząca zmian w ujawnionych danych porównywalnych została szczegółowo przedstawiona w sprawozdaniu finansowym. W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2014 r. MSSF 10 Impera Capital S.A. wycenia wszystkie swoje jednostki powiązane w wartości godziwej a skutki wyceny odnosi na wynik finansowy. Ponadto obejmuje konsolidacją wyłącznie jedną jednostkę zależną Impera Seed Fund Sp. z o.o.

#### 6) Informacje dotyczące wynagrodzenia podmiotu dokonującego przeglądu i badania sprawozdania finansowego.

Podmiot dokonujący przeglądu i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. otrzyma wynagrodzenie za 2014 rok w łącznej kwocie 34 tys. zł netto.

#### 7) Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta ani Emitent nie odnotowały w pierwszym półroczu 2014 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

**8) Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału**

Kluczowym czynnikiem dla wyników osiągniętych przez Spółkę jest koniunktura giełdowa. Wzrost wycen na rynku papierów wartościowych przekłada się bezpośrednio na wartość aktywów netto Spółki w kolejnych kwartałach. Stagnacja rynku giełdowego lub spadki będą wpływać negatywnie na wartość aktywów spółki.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

---

Łukasz Kręski  
Prezes Zarządu

---

Cezary Gregorczyk  
Członek Zarządu

---

Adam Wojacki  
Członek Zarządu

---

Andrzej Ziemiński  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 r.