

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku



Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 4 |
| 1. Skład Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. | 4 |
| 2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej | 8 |
| 3. Zgodność z wymogami MSSF | 8 |
| 4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone | 10 |
| 5. Połączenia z inną jednostką | 10 |
| 6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym | 10 |
| 7. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej | 10 |
| 8. Waluta funkcjonalna | 10 |
| 9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów | 10 |
| 10. Podstawowe zasady księgowe | 10 |
| 11. Status Impera Capital S.A. jako „jednostki inwestycyjnej” | 11 |
| 12. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości | 11 |
| 13. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy | 11 |
| 14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe | 12 |
| 15. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .. | 12 |
| 16. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta (MSR 8) | 13 |
| 17. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 13 |
| 18. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych | 13 |
| 19. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych | 21 |
| II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 23 |
| 1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 23 |
| 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 25 |
| 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym | 27 |
| 4. Pozycje pozabilansowe | 30 |
| 5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | 31 |
| 6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego | 33 |
| 7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego | 34 |
| 8. Dłużne papiery wartościowe | 35 |
| 9. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji | 35 |
| 10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją | 36 |
| 11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją | 37 |
| 12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych | 39 |
| III. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 46 |
| IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 62 |
| 1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39) | 62 |
| 1.1. Podział instrumentów finansowych | 62 |
| 1.2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 63 |
| 1.3. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych | 64 |
| 2. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR 17) | 65 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| | |
|--|----|
| 3. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12) | 65 |
| 4. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29) | 65 |
| 5. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe oraz korekty błędów poprzednich okresów | 65 |
| 6. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres | 65 |
| 7. Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego..... | 66 |
| 8. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. | 66 |
| 9. Świadczenia pracownicze (MSR 19)..... | 66 |
| 10. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu | 66 |
| 11. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 67 |
| 12. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys zł: | 67 |
| 13. Informacja o niespłacanych kredytach lub pożyczkach lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych. | 67 |
| 14. 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..... | 67 |
| 15. Informacja na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta..... | 68 |
| 16. Informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta..... | 70 |
| 17. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie. | 70 |
| 18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 70 |
| 19. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane (MSR1, MSR10) | 70 |
| 20. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 70 |
| 21. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych..... | 70 |
| 22. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejściem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności. | 71 |
| 23. Zobowiązania warunkowe w tym wynikające z: umów subemisji udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń (także wekslowych) z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek w których Emitent posiada udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych (MSR 37), które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego | 71 |
| 24. Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów | 72 |
| 25. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w 2014 i 2013 roku (MSR 1 MSR 24) | 72 |
| 26. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami | 73 |
| 27. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi | 73 |
| 28. Informacja o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych | 73 |
| 29. Informacje dotyczące istotnych zdarzeń po dniu bilansowym | 73 |
| 30. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: | 74 |
| 31. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnych 12 miesięcy | 74 |
| 32. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu rocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego | 74 |
| 33. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego | 75 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

I. 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 08 lutego 2013 r., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 12/2013. Przedmiot działalności Spółki zdefiniowany jest jako działalność holdingów finansowych i oznaczony jest numerem 64.20.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 31 grudnia 2014 roku ma swoją siedzibę w Warszawie przy ul. Wołoskiej 22a, 02-675 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64.30.Z),
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z).

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

| | |
|-------------------------------------|--------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej: | Damian Dworek |
| 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 nie uległ zmianie.

Zmiany składu Rady Nadzorczej w 2014 roku:

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.

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. Radosławowi L. Kwaśnickiemu, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Piotrowi Stępniewskiemu oraz Sekretarza Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję p. Cezaremu Górce.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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

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

W dniu 3 września 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dokonującą wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powierzając tą funkcję Panu Damianowi Dworek.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

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

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 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 2014 roku:

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 |

b) Podmioty powiązane:

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

c) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach zależnych, objęte konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 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% |

d) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach zależnych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 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% |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

e) *Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2014 roku.*

| 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 | 20,91% | 20,91% |
| Call2Action S.A. | Warszawa | działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych | 41,51% | 34,24% |

f) *Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych poprzez Spółkę Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp.k., nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2014 roku.*

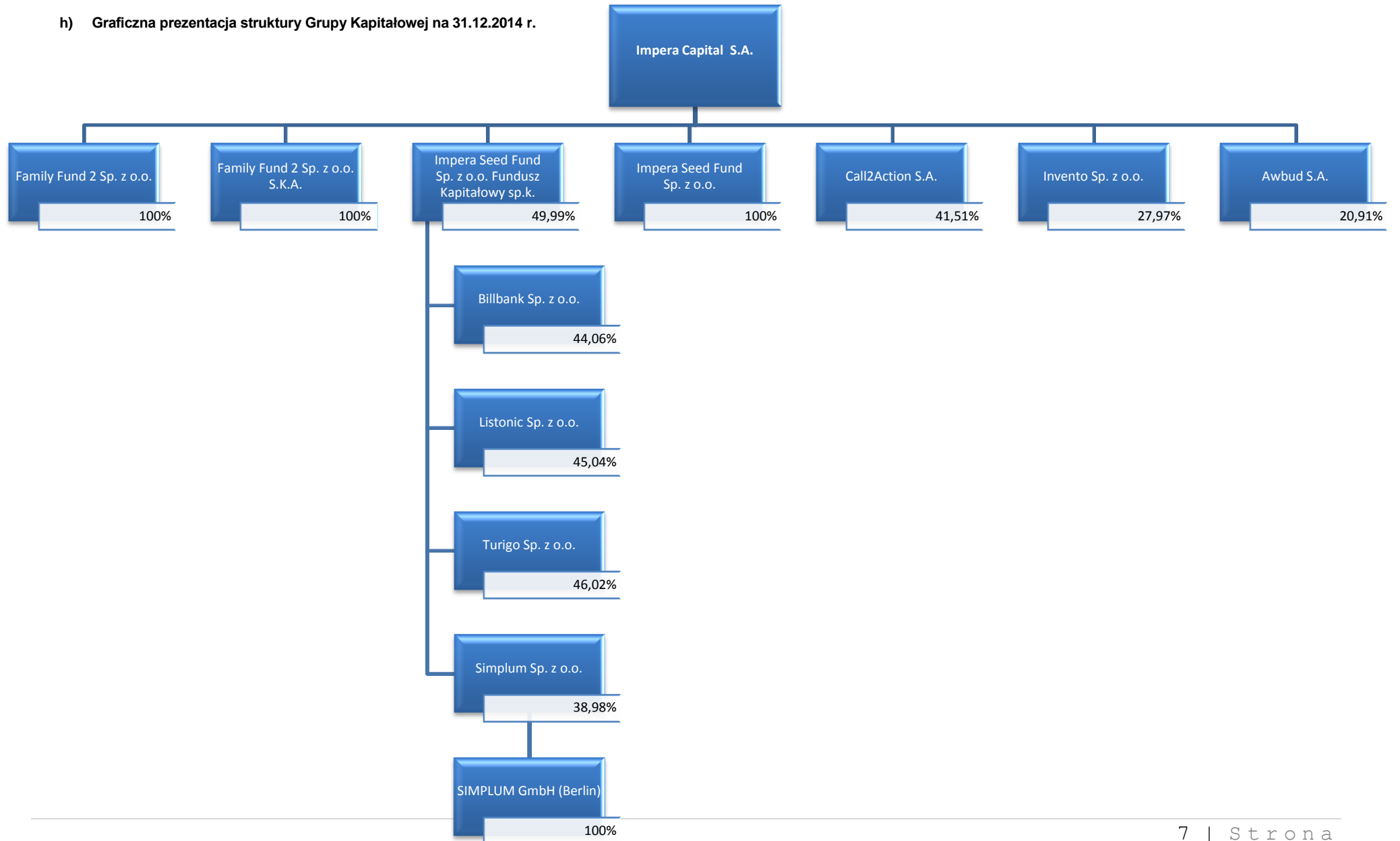
| Nazwa Spółki | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki | Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|---------------------|----------|--|--|--|
| Listonic Sp. z o.o. | Łódź | Działalność portali internetowych | 22,52% | 22,52% |
| Turigo Sp. 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% |

g) *Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych poprzez Spółkę Simplum Sp. z o.o., nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2014 roku.*

| 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% |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

h) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej na 31.12.2014 r.



2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2014 roku. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez jednostki Grupy Kapitałowej.

3. Zgodność z wymogami MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSR zatwierdzonymi przez 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”).

Sprawozdanie sporządzono wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

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.-31.12.2014 roku. Zmiany zasad rachunkowości zostały opisane w punkcie: **Zmiana zasad (polityki) rachunkowości**.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w UE w 2014 roku obejmują:

| Standard | Data wejścia w życie w Unii Europejskiej | Data obowiązywania ustalona przez RMSR |
|--|--|--|
| • MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” | 1 stycznia 2014 r. | 1 stycznia 2013 r. |
| • MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” | 1 stycznia 2014 r. | 1 stycznia 2013 r. |
| • MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach” | 1 stycznia 2014 r. | 1 stycznia 2013 r. |
| • MSR 27 (zmieniony w 2011 r.) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” | 1 stycznia 2014 r. | 1 stycznia 2013 r. |
| • MSR 28 (zmieniony w 2011 r.) „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” | 1 stycznia 2014 r. | 1 stycznia 2013 r. |
| • Zmiany do MSSF 10, 11 i 12 dotyczące przepisów przejściowych | 1 stycznia 2014 r. | 1 stycznia 2013 r. |
| • Zmiany do MSSF 10, 12 i MSR 27 dotyczące konsolidacji jednostek inwestycyjnych | 1 stycznia 2014 r. | 1 stycznia 2014 r. |
| Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: | | |
| • Prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych | 1 stycznia 2014 r. | 1 stycznia 2014 r. |
| • Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” dotycząca ujawnień nt. wartości odzyskiwalnej | 1 stycznia 2014 r. | 1 stycznia 2014 r. |
| Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie | | |
| • i wycena” dotycząca odnowienia instrumentów pochodnych i rachunkowości zabezpieczeń | 1 stycznia 2014 r. | 1 stycznia 2014 r. |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:

| Standard | Opis zmian | Data obowiązywania w Unii Europejskiej |
|--|--|--|
| MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami) | Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. | 1 stycznia 2018 |
| MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe | Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). | 1 stycznia 2016 |
| MSSF 15 Przychody z umów z klientami | MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów. | 1 stycznia 2017 |
| Zmiany do MSSF 11 | Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 | Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 | Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSR 1 | Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSR 16 i MSR 38 | Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSR 16 i MSR 41 | Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych. | 1 stycznia 2016 |
| Zmiany do MSR 19 | Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie. | 1 lutego 2015 |
| Zmiany do MSR 27 | Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. | 1 stycznia 2016 |
| Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) | Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 - kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 - kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 - kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSR 16 / MSR 38 - kwestia nieproporcjonalnej zmiany wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej, - MSR 24 - definicja kadry zarządzającej. | 1 lutego 2015 |
| Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2011-2013) | Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 3 - zmiana zakresu stosowania dla wspólnych przedsięwzięć; - MSSF 13 - zakres pkt. 52 (portfel wyjątków); - MSR 40 - wyjaśnienie relacji pomiędzy MSSF 3 a MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych lub nieruchomości zajmowanej przez właściciela. | 1 stycznia 2015 |
| Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) | Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 - zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 - regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach finansowych; MSR 19 - stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 - dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych. | 1 stycznia 2016 |

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na

dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Spółki nie jest jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie 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. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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.

4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.12.2014, dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2013 do 31.12.2013.

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. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest nieoznaczony, za wyjątkiem spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

8. Waluta funkcjonalna

Niniejsze skonsolidowane 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 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 Grupa. 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.

9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacyjnych dotyczących segmentów działalności, a także informację dotyczącą produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga podejścia zarządczego do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności. Grupa zastosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 roku.

Zarząd jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Każda ze spółek GK Impera Capital stanowi osobny przedmiot segmentu. Przychody i koszty segmentu alokowane są na podstawie operacyjnych zapisów segmentu. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Jednostka dominująca wyróżnia z prowadzonej działalności:

- segment inwestycyjny i działalność pokrewna, obejmuje spółki prowadzące działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym (Impera Capital S.A. oraz Impera Seed Fund Sp. z o.o.),
- pozostała działalność inwestycyjna, obejmuje pozostałe jednostki zależne Impera Capital S.A. Na 31.12.2014 roku nie występuje segment pozostałej działalności inwestycyjnej, z uwagi na fakt, iż Jednostka Dominująca nie posiada spółek zależnych podlegających konsolidacji.

Segmenty działalności zostały zaprezentowane na stronie 43.

10. Podstawowe zasady księgowość

Skonsolidowane 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.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

11. 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 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.

12. 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 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 31.12.2014 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. Na dzień 31.12.2013 roku nie były wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadne spółki zależne.

- Na 31.12.2013 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 31.12.2014 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 20,91% Grupa klasyfikuje do kategorii: „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”.

Dodatkowo na 31 grudnia 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 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 31 grudnia 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”.

13. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

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

Zarząd Grupy 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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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.

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

W latach ubiegłych nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

15. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sporządzone skonsolidowanego sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR i MSSF wymagało 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.

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego:

⇒ Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Zgodnie z przyjętą przez emitenta polityką rachunkowości Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny posiadanych instrumentów finansowych do wartości godziwej. Wartość godziwą instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku ustala się z uwzględnieniem kursu notowania danego instrumentu, natomiast wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, których wybór jest każdorazowo analizowany pod kątem uzyskania najbardziej wiarygodnej wartości wycenianego instrumentu. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych są odnoszone w wynik finansowy roku sprawozdawczego.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa dokonała zmian metod wyceny instrumentów finansowych, których szczegółowy opis znajduje się w rozdziale **Zmiana zasad (polityki) rachunkowości**.

Poniżej zaprezentowano zastosowane metody wyceny portfela inwestycyjnego na 31 grudnia 2014 roku.

| L.p. | Nazwa podmiotu | Metoda wyceny | Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej |
|------|--|--|--|
| 1 | Awbud S.A. | według kursu notowań giełdowych | 1 |
| 2 | Invento Sp. z o.o. | wycena według waluacji z ostatniej transakcji | 3 |
| 3 | Call2Action S.A. | pełen odpis wartości ze względu na faktyczną upadłość spółki | 3 |
| 4 | Internity S.A. | według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku New Connect) | 1 |
| 5 | Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. | według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku New Connect)* / | 2 |
| 6 | Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K. | wycena według aktywów netto spółki | 3 |
| 7 | Impera Seed Fund Sp. z o.o. | wycena według aktywów netto spółki | 3 |
| 8 | Grupa Exorigo-Upos S.A. | według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku New Connect) | 1 |
| 9 | Ade Line S.A. | pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości | 3 |
| 10 | Signamed S.A. | pełen odpis wartości ze względu na brak danych finansowych dotyczących spółki | 3 |
| 11 | Direct e Services S.A. | pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości spółki | 3 |
| 12 | Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. | wycena według aktywów netto spółki | 3 |
| 13 | Family Fund 2 Sp. z o.o. | wycena według aktywów netto spółki | 3 |
| 14 | Cinty Sp. z o.o. | wycena według aktywów netto spółki **/ | 3 |

*/ Zwraca się uwagę, że 1,5 mln szt. akcji Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. spośród pakietu 6,5 mln szt. posiadanego przez Emitenta na dzień 31.12.2014 r. zostało zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (uchwała nr 472/14 z dnia 15 maja 2014 r.) oraz został im nadany kod PLKPHUS00018 pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu, w którym notowane są inne akcje KB Kopahaus S.A. oznaczone kodem PLKPHUS00018, decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym systemie. Na dzień 31.12.2014 r. nie została podjęta przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzja o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania. Ponadto 5 mln szt. akcji Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. stanowią akcje imienne uprzywilejowane serii A, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

**/ 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.

⇒ Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Emitent dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utrata wartości określa się z uwzględnieniem przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółki,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- inne czynniki właściwe w konkretnym przypadku,

⇒ Określenie zamortyzowanego kosztu dla należności i zobowiązań

Zakłada się, że wartość należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyceniona w kwocie wymagającej zapłaty jest zbliżona do ich wartości ustalonych wg zamortyzowanego kosztu ze względu na krótki termin zapadalności.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych miał profesjonalny osąd kierownictwa. Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii instrumentów finansowych, tj:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu lub przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

16. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta (MSR 8)

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

17. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 20 marca 2015 roku.

18. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Wykazane w bilansie aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

a) Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy od ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

b) Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy. Posiadane instrumenty Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, należności oraz pożyczki, aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (w tym pochodne instrumenty finansowe);
- Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe: zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe, kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (w tym pochodne instrumenty finansowe).

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji lub zaciągnięcia zobowiązania. Zarząd określa klasyfikację do poszczególnych kategorii inwestycji lub zobowiązań przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- Aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz
- Aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat.

Składnik aktywów lub zobowiązań finansowych zalicza się do aktywów lub zobowiązań przeznaczonych do obrotu, jeżeli:

- został nabyty lub zaciągnięty przede wszystkim w celu sprzedaży lub odkupienia w krótkim terminie,
- jest instrumentem pochodnym (poza instrumentami zabezpieczającymi).

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji lub zaciągnięcia lub spłaty zobowiązania ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne.

c) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się zgodnie z MSR 28 lub 39 wg kryteriów:

- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją wg MSR 28 metodą praw własności,

- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nieobjętych konsolidacją wg MSR 39, z zastosowaniem następujących kategorii prezentacji i zasad wyceny:

⇒ **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

- instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „pozostałe nienotowane papiery wartościowe” oraz w pasywach jako „pozostałe rozrachunki”. W bilansie ujmowane są w skompensowanej wartości. W konsekwencji, po kompensacie, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.
- dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa te wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyte zostały w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do obrotu następuje według zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).
- akcje spółek nienotowanych, których wartość godziwą można wycenić w wiarygodny sposób.

⇒ **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

- inwestycje w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane na dzień początkowego ujęcia jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub aktywa finansowe, dla których nie można ustalić wartości godziwej w wiarygodny sposób – w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej lub wg kosztu jeżeli wartości godziwej nie można wiarygodnie zmierzyć.
- wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy, jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.
- wartość godziwa inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek lub nie istnieją kwotowania cen rynkowych z aktywnego rynku i których nie można w wiarygodny sposób oszacować Spółka wycenia według kosztu. Transakcje realizowane przez Emitenta, rozpatrywane historycznie, odbiegają niekiedy od wyceny w wartości godziwej z uwagi na ich najczęściej złożony i powiązany charakter. Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych oszacowań wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd zdecydował o wycenie dla instrumentów kapitałowych nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu.
- Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny na kolejne daty bilansowe aż do momentu sprzedaży składnika aktywów. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane przez Emitenta, w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży następuje według średniej ważonej. Skumulowany kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się przy sprzedaży w bieżący wynik według średniej ważonej. Otrzymane kwoty z likwidacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosi się w rachunek zysków w momencie otrzymania wpływu gotówki. Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięguje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.
- Grupa Impera Capital wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Emitenta, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.
- W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

⇒ **Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży**

Emitent klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskiwana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży.

⇒ **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to aktywa finansowe, niezaliczone do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu ani pożyczek i należności, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o

koszty transakcyjne; w kolejnych okresach inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według ich zbywalności przyjęto następujące kryteria podziału:

- ⇒ **Akcje i udziały nieobjęte konsolidacją to inwestycje dla których kontrola nad Spółkami będzie sprawowana krócej niż 12 miesięcy, uznane przed jednostką dominującą, iż dane spółek podporządkowanych są nieistotne dla celów skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, oraz inwestycje w akcje i udziały o zaangażowaniu Spółki poniżej 20 %.**
- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
 - „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
 - „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
 - „nienotowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.
- ⇒ **Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych (MSR 28) objęte konsolidacją metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostki stowarzyszone początkowo ujmowane są według ceny nabycia, a wartość bilansowa powiększona jest lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.**
- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
 - „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
 - „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
 - „nienotowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Grupa Impera Capital wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Emitenta, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

⇒ Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

Należności ujmowane są początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotą odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne. Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową a wartością możliwą do odzyskania, która stanowi bieżącą wartość spodziewanych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną przy użyciu stopy procentowej właściwej dla podobnych pożyczkobiorców. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty operacyjne w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,

- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących wartość należności w wysokościach nie mniejszych niż:

- 100% w stosunku do należności skierowanych na drogę sądową, w przypadkach wykazanego niezasadnego pozwu sądowego spółka może odstąpić od tworzenia odpisu,
- 100% w stosunku do należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym,
- 50% w stosunku do należności przeterminowanych od 6 do 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym.

Corocznie analizuje się czy powyższe zasady tworzenia odpisów odpowiadają faktycznej utracie wartości należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych jeżeli dotyczą one odsetek. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i korygowane są koszty operacyjne lub odpis zaliczany jest do przychodów finansowych.

W przypadku spełnienia warunków jednostki inwestycyjnej określonej w MSSF 10, przez jednostkę dominującą, jednostka dominująca musi dokonać wyceny wszystkich swoich jednostek zależnych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Cechy charakteryzujące jednostkę inwestycyjną zostały opisane w punkcie **Zasady konsolidacji (MSSF 10)**.

d) Leasing

Zawarte umowy leasingu operacyjnego dla potrzeb rachunkowych są kwalifikowane jako leasing finansowy.

Umowę leasingu, w ramach której całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu korzystania przysługują leasingobiorcy, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego)) rozliczne są w koszty metodą liniową przez okres leasingu. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

e) Zapasy (MSR 2)

Materiały i towary wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu jeżeli koszty zakupu są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Towary w sklepach zakładowych ujęto wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadające na zapas).

Produkcja podstawowa i pomocnicza w toku wyceniana jest w wartości kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

f) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększony o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do użytkowania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od następnego miesiąca, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Nakłady poniesione dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości

Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu. W związku z powyższym Grupa ujmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

g) Wartości niematerialne (MSR 38)

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38, składniki aktywów ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

h) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów operacyjnych”.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktyw (lub grupę aktywów) zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.

i) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca w konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

j) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

k) Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się wg wartości nominalnej (wymaganej zapłaty).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty wspólmiernie do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

l) Rezerwy (MSR 37)

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, których wysokość ustala się metodą aktuarialną,
- inne koszty w przypadku, gdy na jednostce ciąży obowiązek prawny lub zwyczajowy, z uwzględnieniem w istotnych przypadkach zmiany wartości pieniądza w czasie i ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem, w tym na skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, udzielone gwarancje, poręczenia, przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, koszty restrukturyzacji.

m) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe wycenione zostały metodą aktuarialną, a podziału rezerw na długo i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarium.

n) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy i podatek odroczony.

Na przejściowe różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpisanie.

o) Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli (MSR 27)

Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi akcjonariuszy nie sprawujących kontroli tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez akcjonariuszy nie sprawujących kontroli.

p) Kapitały własne

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

- Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Jest on pomniejszony o akcje własne, wykazywane w wartości nabycia.
- Kapitał zapasowy tworzony jest z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- Zyski zatrzymane tworzone z odpisów z zysku
- Kapitał z aktualizacji wyceny
- Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik brutto roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i odroczonego podatku dochodowego.

q) Przychody (MSR 18)

Przychody są ujmowane w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria klasyfikacji:

- sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- przychody z inwestycji Emitenta – obejmują dywidendy ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania oraz odsetki ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

r) Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Grupa zalicza zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, dotacje oraz inne przychody.

s) Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych Grupa zalicza straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizację wartości aktywów niefinansowych, oraz pozostałe koszty.

t) Zyski straty z inwestycji

W pozycji tej ujmowane są między innymi zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostek zależnych i stowarzyszonych) oraz otrzymane kwoty z tytułu likwidacji aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, jak również zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

u) Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza przepływy metodą pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

Zasady konsolidacji (MSSF 10)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Impera Capital S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Emitenta.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały w konsolidacji wyeliminowane. We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Na dzień nabycia jednostki zależnej i stowarzyszonej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Sprzedane lub zlikwidowane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Jeżeli podmiot dominujący spełnia definicję jednostki inwestycyjnej zawartą w MSSF 10 to nie musi sporządzać i prezentować skonsolidowanego sprawozdania finansowego, musi natomiast dokonać wyceny wszystkich swoich jednostek zależnych według wartości godziwej przez wynik finansowy..

Cechami charakteryzującymi jednostkę inwestycyjną są w szczególności:

- prowadzenie wielu inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji zwrotów,
- współpraca z wieloma inwestorami, którzy nie są powiązani z jednostką dominującą, innymi członkami Grupy, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalnie część aktywów netto Emitenta.
- 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). Nie wyklucza się 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 są podejmuje przewidziane prawem działania w celu windykacji należności.

Ustalanie wyniku finansowego

I. Wynik finansowy

- a) Wynik finansowy netto w księgach rachunkowych wykazywany jest z uwzględnieniem odpowiednich przepisów, dotyczących instrumentów finansowych, dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności, korekty odpisów aktualizujących, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości, rozliczenia międzyokresowego kosztów i przychodów.
- b) Koszty, dotyczące roku obrachunkowego powinny być ujęte w księgach tego roku, pomimo, że termin ich płatności nastąpi w okresie późniejszym.
- c) Koszty związane z płatnościami wynikającymi z nieterminowego regulowania zobowiązań jednostki, rozliczeniem niedoborów stwierdzonych w składnikach majątkowych oraz inne o podobnym charakterze ujmują się w rachunku wyników okresu, w którym zostały stwierdzone, zgodnie z trybem określonym w procedurze wewnętrznej.
- d) Jednostka, będąc płatnikiem podatku dochodowego, tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na przejściowe różnice między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.
- e) Wartość podatkowa aktywów jest to kwota, wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określenia aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.
- f) Wartość podatkowa zobowiązań jest ich wartością księgową pomniejszoną o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

II. Podatek odroczonego

- a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
- b) Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenia podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

- c) Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.
- d) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

III. Podatek dochodowy

- a) Podatek dochodowy za dany okres, wpływający na wynik finansowy, obejmuje:
 - część bieżącą
 - część odroczoną.
- b) Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.
- c) Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące rozliczenia z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Zasady tworzące fundament skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL

Przedstawiony syntetycznie tryb sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSR jest następujący:

- ❖ Grupa Kapitałowa IMPERA CAPITAL sporządza na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy skonsolidowane, czyli zbiorcze, sprawozdanie finansowe zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się ogólne wytyczne MSR w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz sposobu ustalenia wyniku finansowego.
- ❖ Przez konsolidację (metoda konsolidacji pełnej) należy rozumieć łączenie sprawozdań finansowych przez sumowanie odpowiednich (o jednolitej treści) pozycji sprawozdania finansowego jednostki dominującej, jednostek zależnych, z - uwzględnieniem wyłączeń dotyczących transakcji w zawartych w ramach grupy kapitałowej i innych odpowiednich korekt.
 - W przypadku konsolidacji spółek zależnych wyłączeniu podlega całość zysków lub strat powstałych na transakcjach pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej, niezależnie od udziału kapitałowego, jaki podmiot dominujący posiada w spółce zależnej.
 - W przypadku wyłączeń z tytułu transakcji pomiędzy jednostką stowarzyszoną, a inwestorem lub jego jednostkami zależnymi, wyłączeniu podlegają wszelkie zyski i straty, ale wyłącznie w stopniu odpowiadającym udziałom inwestora w jednostce stowarzyszonej.

Procedura sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- ❖ Pierwszym etapem jest sporządzenie jednostkowych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład grupy.
 - Na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład grupy sporządzane są jednostkowe pakiety konsolidacyjne, które zawierają:
 - jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki zależnej,
 - jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat
 - jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów,
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
 - informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające (noty).
- ❖ Drugim etapem jest sumowanie (konsolidacja) poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych, które dalej podlegają korektom konsolidacyjnym lub wyłączeniom w celu wyeliminowania podwójnego sumowania pozycji bilansowych oraz wyników operacji zrealizowanych między spółkami grupy, a ujętych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.

Wyłączeniu podlegają:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze,
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom, objętym konsolidacją,
- różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych wynikających z transakcji, które są źródłem niezrealizowanych zysków lub strat

Zbiorcze sprawozdanie finansowe zapewnia:

- taki sam obraz struktury przychodów i kosztów, aktywów i pasywów, jaki dają jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy,
- po uwzględnieniu wyłączeń, czyli korekt konsolidacyjnych, że tylko operacje zrealizowane wobec podmiotów wychodzących poza obręb grupy ujęte są w sprawozdaniu z wpływem na skonsolidowany rachunek zysków i strat i sytuację finansową grupy kapitałowej.

Korekty konsolidacyjne stosowane do bilansu:

- Na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą nad jednostką zależną ustala się wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej, rozliczając tę wartość proporcjonalnie do udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą oraz udziałowców nie posiadających kontroli. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a księgową aktywów netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową.
 - Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.
 - Jeżeli jednostka dominująca nabywa w jednostce zależnej udziały lub na skutek nabycia dodatkowych udziałów jednostka stowarzyszona staje się jednostką zależną, to na dzień nabycia ustala się wartość firmy lub ujemną wartość firmy poprzez porównanie ceny nabycia dodatkowych udziałów i odpowiadającej im wartości aktywów netto wyrażonych w wartości godziwej.
- ❖ Następnie ustalana jest wartość godziwa aktywów netto jednostek stowarzyszonych z uwzględnieniem objętego przez znaczącego inwestora udziału w aktywach netto tej jednostki podporządkowanej.
- W skonsolidowanym bilansie udział znaczącego inwestora w jednostce stowarzyszonej, koryguje się o przypadające na rzecz znaczącego inwestora zwiększenie lub zmniejszenie kapitału własnego tej jednostki podporządkowanej, które nastąpiło w ciągu okresu objętego konsolidacją, w tym o należne dywidendy i udziały w wyniku finansowym tej jednostki oraz różnice kursowe z przeliczenia.
 - W skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazuje się w oddzielnej pozycji wynik netto jednostki stowarzyszonej w takiej części, jaka odpowiada udziałowi znaczącego inwestora w wyniku tej jednostki.
- ❖ Tak sporządzone sprawozdanie finansowe jest uzupełniane o skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych z wyeliminowaną wyceną instrumentów finansowych do wartości godziwej sporządzony poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum; korekty te polegają na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych pomiędzy objętymi konsolidacją jednostką dominującą a jednostkami od niej zależnymi oraz między poszczególnymi jednostkami zależnymi, w szczególności z tytułu min:
- naliczonych lub wypłaconych dywidend,
 - zapłaty za nabycie udziałów jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
 - przekazania lub spłaty pożyczek, obligacji.
- ❖ Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządza się na podstawie skonsolidowanego bilansu, zestawień zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowych objaśnień i informacji.

19. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2014 roku przez Narodowy Bank Polski (4,2623 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.,
- 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 (4,1893 zł / EURO) w 2014 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1472 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.,
- 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 (4,2110 zł / EURO) w 2013 r.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE do Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. na 31.12.2014 r

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | okres od 01-01-2014 do 31-12-2014 | okres od 01-01-2013 do 31-12-2013 | okres od 01-01-2014 do 31-12-2014 | okres od 01-01-2013 do 31-12-2013 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 314 | 3 781 | 314 | 898 |
| Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności | -13 780 | -3 344 | -3 289 | -794 |
| Zysk (strata) netto z podstawowej działalności | -16 159 | -8 994 | -3 857 | -2 136 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -19 090 | -6 672 | -4 557 | -1 584 |
| Zysk (strata) brutto | -19 494 | -7 226 | -4 653 | -1 716 |
| Zysk (strata) netto | -19 531 | -7 226 | -4 662 | -1 716 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana) | -594 | -9 930 | -142 | -2 358 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana) | 5 104 | 12 869 | 1 218 | 3 056 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana) | -3 597 | -2 874 | -859 | -682 |
| Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana) | 913 | 65 | 218 | 15 |
| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
| wg stanu na: | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 25 406 | 48 893 | 5 961 | 11 789 |
| Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 605 | 4 387 | 142 | 1 058 |
| Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 159 | 357 | 37 | 86 |
| Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 24 642 | 44 137 | 5 782 | 10 643 |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 24 642 | 44 137 | 5 782 | 10 643 |
| Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 5 640 | 5 640 | 1 323 | 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 przypadającą jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR) */ | 2,62 | 4,70 | 0,61 | 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 31.12.2014 roku, z uwzględnieniem dokonanego w pierwszym kwartale 2014 roku scalenia akcji Emitenta.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat | Dane rzeczywiste | | Dane porównawcze |
|---|--|--|--|
| | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
| A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności | | -418 | |
| B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 314 | 3 781 | 3 781 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów | 1 314 | 3 770 | 3 770 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 11 | 11 |
| C. Przychody z inwestycji | 2 496 | 6 735 | 6 735 |
| 1. Dywidendy i udział w zyskach | 368 | 230 | 230 |
| 2. Przychody z tytułu odsetek | 2 068 | 745 | 745 |
| 3. Pozostałe przychody | 60 | 5 760 | 5 760 |
| D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji | -525 | -12 520 | 4 287 |
| E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 2 361 | 2 361 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | 2 347 | 2 347 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 14 | 14 |
| F. Aktualizacja wartości inwestycji | -17 065 | -1 797 | -15 786 |
| G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F) | -13 780 | -6 580 | -3 344 |
| H. Koszty sprzedaży | | 243 | 243 |
| I. Koszty ogólnego zarządu | | 696 | 696 |
| J. Koszty operacyjne | 2 379 | 4 711 | 4 711 |
| K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J) | -16 159 | -12 230 | -8 994 |
| L. Pozostałe przychody operacyjne | 2 949 | 7 831 | 7 831 |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | |
| 2. Dotacja rządowe | | 234 | 234 |
| 3. Pozostałe przychody | 2 949 | 7 597 | 7 597 |
| Ł. Pozostałe koszty operacyjne | 5 880 | 5 509 | 5 509 |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 812 | 812 |
| 3. Pozostałe koszty | 5 880 | 4 697 | 4 697 |
| M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł) | -19 090 | -9 908 | -6 672 |
| N. Przychody finansowe | 19 | 136 | 136 |
| 1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/stowarzyszonych | | | |
| 2. Dywidendy i udziały w zyskach | | | |
| 3. Przychody z tytułu odsetek | 19 | 136 | 136 |
| 4. Pozostałe przychody finansowe | | | |
| O. Koszty finansowe | 423 | 690 | 690 |
| 1. Koszty z tytułu odsetek | 415 | 624 | 624 |
| 2. Aktualizacja wartości inwestycji | | | |
| 3. Pozostałe koszty finansowe | 8 | 66 | 66 |
| P. Zysk (strata) brutto (M+N-O) | -19 494 | -10 462 | -7 226 |
| R. Podatek dochodowy | -37 | | |
| a) część bieżąca | | | |
| b) część odroczone | -37 | | |
| S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | |
| T. Zysk (strata) netto | -19 531 | -10 462 | -7 226 |
| Przypisany: | -19 531 | -10 462 | -7 226 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | -19 531 | -10 462 | -7 226 |
| Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli | | | |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów | Dane rzeczywiste | | Dane porównawcze |
|---|--|--|--|
| | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
| Zysk (strata) netto | -19 531 | -10 462 | -7 226 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -19 531 | -10 462 | -7 226 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | | | |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | | | |
| Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | -7 593 | |
| 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 | -19 531 | -18 055 | -7 226 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | -19 531 | -18 055 | -7 226 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej | Dane rzeczywiste | | Dane porównawcze |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Stan na 31.12.2014 | Stan na 31.12.2013 | Stan na 31.12.2013 |
| Aktywa | | | |
| A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 448 | 535 | 535 |
| B. Portfel inwestycyjny | 19 437 | 38 933 | 38 545 |
| I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe | 9 976 | 19 968 | 19 968 |
| 1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych | | | |
| 2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych | | | |
| 3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych | 3 791 | | |
| 4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych | 6 185 | 19 968 | 19 968 |
| 5. Notowane dłużne papiery wartościowe | | | |
| 6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe | | | |
| II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe | 9 461 | 18 965 | 18 577 |
| 1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych | 19 | | |
| 2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych | | | |
| 3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych | 9 241 | 9 237 | 8 851 |
| 4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych | | 9 723 | 9 721 |
| 5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe | | | |
| 6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe | 201 | 5 | 5 |
| III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe | | | |
| C. Należności | 4 401 | 9 325 | 9 325 |
| 1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek | 3 055 | 2 261 | 2 261 |
| 2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych | 942 | 6 901 | 6 901 |
| 3. Należności z tytułu odsetek | 227 | 98 | 98 |
| 4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | | | |
| 5. Należności z tytułu dostaw i usług | 22 | 26 | 26 |
| 6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 5 | 16 | 16 |
| 7. Pozostałe należności | 150 | 23 | 23 |
| D. Zapasy | | | |
| E. Inne aktywa | 120 | 453 | 453 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 38 | 128 | 128 |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne | | | |
| 3. Wartości niematerialne | | | |
| 4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | | | |
| 5. Rozliczenia międzyokresowe | 82 | 325 | 325 |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 81 | 325 | 325 |
| 5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 1 | | |
| 6. Pozostałe | | | |
| F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 70 | 35 |
| Aktywa, razem | 25 406 | 49 316 | 48 893 |
| A. Zobowiązania | 605 | 4 387 | 4 387 |
| 1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych | | | |
| 2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) | | 24 | 24 |
| 3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | | 3 197 | 3 197 |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 60 | 107 | 107 |
| 4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń | 27 | 38 | 38 |
| 5. Pozostałe zobowiązania | 519 | 1 021 | 1 021 |
| 6. Fundusze specjalne | | | |
| B. Rozliczenia międzyokresowe | | 12 | 12 |
| C. Rezerwy | 159 | 357 | 357 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 118 | 325 | 325 |
| 2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników | | | |
| 2.1. Długoterminowe | | | |
| 2.2. Krótkoterminowe | | | |
| 3. Pozostałe rezerwy | 41 | 32 | 32 |
| 3.1. Długoterminowe | | | |
| 3.2. Krótkoterminowe | 41 | 32 | 32 |
| D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | | |
| Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem) | 24 642 | 44 560 | 44 137 |

| | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| E. Kapitał własny | 24 642 | 44 560 | 44 137 |
| I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 24 642 | 44 560 | 44 137 |
| 1. Kapitał zakładowy | 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 |
| 5. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny | | -27 151 | |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe | | | |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | | | |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -29 127 | -10 581 | -41 391 |
| 9. Zysk (strata) netto | -19 531 | -10 462 | -7 226 |
| 10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | |
| II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli | | | |
| Liczba akcji */ | 9 400 000 | 9 400 122 | 9 400 122 |
| Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł) */ | 2,62 | 4,74 | 4,70 |
| 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 31 grudnia 2014 roku i 9 400 122 na dzień 31 grudnia 2013 roku, przy czym informacja na dzień 31 grudnia 2013 roku prezentowana jest w celu zachowania porównywalności z danymi na 31.12.2014 roku, z uwzględnieniem dokonanego w pierwszym kwartale 2014 roku scalenia akcji Emitenta.

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

3. Zestawienie zmian w 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 |
|--|----------------------|---------------------|--------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|---|--|---|-----------------------------|
| Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r. | 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 |
| Kapitał własny po korektach | 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 | | | | | | | -19 531 | -19 531 | | -19 531 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r. | 5 640 | 67 660 | 0 | 0 | 0 | -29 127 | -19 531 | 24 642 | 0 | 24 642 |

*/ - 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 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 |
|--|----------------------|---------------------|-----------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|---|--|---|-----------------------------|
| Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r. | 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 |
| Kapitał własny po korektach | 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 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r. | 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 |
|--|-------------------|------------------|--------------|---|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--|--|-----------------------|
| Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r. | 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 | 3 236 | -8 016 | | -8 016 |
| Korekty z tyt. błędów */ | | | | -6 974 | | 6 974 | | 0 | | 0 |
| Kapitał własny po korektach | 5 140 | 110 762 | 0 | 0 | 0 | -21 718 | -41 984 | 52 200 | -1 215 | 50 985 |
| Emisja akcji | 500 | 1 750 | | | | | | 2 250 | | 2 250 |
| Koszt emisji akcji | | -20 | | | | | | -20 | | -20 |
| Płatności w formie akcji własnych | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Wypłata 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 | | | | | | | -10 462 | -10 462 | | -10 462 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r. | 5 640 | 87 114 | | 0 | 0 | -41 391 | -7 226 | 44 137 | 0 | 44 137 |

*/ - 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.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

4. Pozycje pozabilansowe

| Pozycje Pozabilansowe | Stan na 31.12.2014 | Stan na 31.12.2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 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 | | 15 435 |
| 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. | | 15 435 |
| 2.3.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR | | |
| 3. Inne (z tytułu) | | |
| Pozycje pozabilansowe, razem w zł. | | 15 435 |
| Pozycje pozabilansowe, razem w EUR. | | |

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zobowiązania pozabilansowe.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych | Dane rzeczywiste | | Dane porównawcze |
|--|--|--|--|
| | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. Zysk (strata) brutto | -19 531 | -10 462 | -7 226 |
| II. Korekty razem | 18 937 | 532 | -2 704 |
| 2. Amortyzacja | 26 | 1 459 | 1 459 |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 407 | 1 923 | 1 923 |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 17 115 | 14 522 | 14 522 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | -198 | -51 | -51 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | 0 | -445 | -445 |
| 8. Zmiana stanu należności | 8 717 | 6 991 | 6 991 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -3 309 | -9 411 | -9 411 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 230 | -5 932 | -5 932 |
| 11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego | -4 037 | 16 458 | 16 458 |
| 12. Inne korekty | -14 | -24 982 | -28 218 |
| Gotówka z działalności operacyjnej | -594 | -9 930 | -9 930 |
| Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony | 0 | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II) | -594 | -9 930 | -9 930 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. Wpływy | 11 610 | 11 351 | 11 351 |
| 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: | 11 542 | 11 351 | 11 351 |
| a) w jednostkach powiązanych | 1 231 | 0 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach | 10 311 | 11 351 | 11 351 |
| - zbycie aktywów finansowych | 8 861 | 0 | 0 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 368 | 230 | 230 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 1 082 | 4 347 | 4 347 |
| - odsetki | 0 | 3 567 | 3 567 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 0 | 3 207 | 3 207 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 6 506 | -1 518 | -1 518 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 4 | 127 | 127 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 6 502 | -1 645 | -1 645 |
| a) w jednostkach powiązanych | 1 691 | 829 | 829 |
| b) w pozostałych jednostkach | 4 811 | -2 474 | -2 474 |
| - nabycie aktywów finansowych | 1 018 | -3 004 | -3 004 |
| - udzielone pożyczki | 3 793 | 530 | 530 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | 5 104 | 12 869 | 12 869 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy | 8 165 | 56 491 | 56 491 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 43 399 | 43 399 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| 2. Kredyty i pożyczki | 0 | 13 092 | 13 092 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 8 165 | 0 | 0 |
| 4. Inne wpływy finansowe | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 11 762 | 59 365 | 59 365 |
| 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 | 46 477 | 46 477 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 11 728 | 4 822 | 4 822 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 | 0 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 2 | 27 | 27 |
| 8. Odsetki | 8 | 8 039 | 8 039 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0 | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) | -3 597 | -2 874 | -2 874 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III) | 913 | 65 | 65 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 913 | 65 | 65 |
| - 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 | | | |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 535 | 470 | 470 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym | 1 448 | 535 | 535 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | | |

6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

| | Z nieograniczoną zbywalnością | | | Z ograniczoną zbywalnością |
|---|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| | notowane na giełdach | notowane na rynkach pozagiełdowych | nienotowane na rynkach regulowanych | |
| Udziały mniejszościowe | | | | |
| wartość bilansowa | | | | 0 |
| wartość według ceny nabycia | | | | 3 305 |
| wartość godziwa | | | | 0 |
| wartość rynkowa | | | | 0 |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych | | | | |
| wartość bilansowa | | | | 19 |
| wartość według ceny nabycia | | | | 50 |
| wartość godziwa | | | | 19 |
| wartość rynkowa | | | | 19 |
| Akcje i udziały w jednostkach współzależnych | | | | |
| wartość bilansowa | | | | |
| wartość według ceny nabycia | | | | |
| wartość godziwa | | | | |
| wartość rynkowa | | | | |
| Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych | | | | |
| wartość bilansowa | 3 791 | | | 9 241 |
| wartość według ceny nabycia | 50 616 | | | 22 436 |
| wartość godziwa | 3 791 | | | 9 241 |
| wartość rynkowa | 3 791 | | | 9 241 |
| Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych | | | | |
| wartość bilansowa | 6 185 | | | 0 |
| wartość według ceny nabycia | 12 927 | | | 10 508 |
| wartość godziwa | 6 185 | | | 0 |
| wartość rynkowa | 6 185 | | | 0 |
| Dłużne papiery wartościowe | | | | |
| wartość bilansowa | | | | |
| wartość według ceny nabycia | | | | |
| wartość godziwa | | | | |
| wartość rynkowa | | | | |
| Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe | | | | |
| wartość bilansowa | | | | 201 |
| wartość według ceny nabycia | | | | 5 156 |
| wartość godziwa | | | | 201 |
| wartość rynkowa | | | | |
| Zagraniczne papiery wartościowe | | | | |
| wartość bilansowa | | | | |
| wartość według ceny nabycia | | | | |
| wartość godziwa | | | | |
| wartość rynkowa | | | | |
| RAZEM | | | | |
| wartość bilansowa | 9 976 | 0 | 0 | 9 461 |
| wartość według ceny nabycia | 63 543 | 0 | 0 | 36 299 |
| wartość rynkowa | 9 976 | 0 | 0 | 9 461 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

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 | Pozostałe nie notowane papiery wartościowe | Razem |
|--|---|--|---|------------------------|--|---------------|
| Wartość bilansowa na początek roku obrotowego | | | 9 237 | 29 696 | | 38 933 |
| a. Zwiększenia (z tytułu) | 239 | | 11 160 | 3 319 | 5 549 | 20 268 |
| - Połączenie | | | | | | |
| - Zakup | 34 | | 1 713 | 1 018 | 5 543 | 8 308 |
| - Wycena | 135 | | 345 | 2 301 | | 2 781 |
| - Reklasyfikacja z "Przeznaczone do sprzedaży" | 70 | | | | | 70 |
| - Reklasyfikacja | | | 9 102 | | 6 | 9 108 |
| b. Zmniejszenia (z tytułu) | 220 | | 7 365 | 26 830 | 5 348 | 39 763 |
| - Połączenie | | | | | | |
| - Sprzedaż | | | | 9 185 | 1 238 | 10 424 |
| - Wycena | 220 | | 6 977 | 8 538 | 4 110 | 19 845 |
| - Reklasyfikacja | | | | 9 107 | | 9 107 |
| - Korekta konsolidacyjna związana z wyceną | | | 388 | | | 388 |
| Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego | 19 | | 13 032 | 6 185 | 201 | 19 437 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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 | |
| Razem | | | 474 | 288 | 0 | 5 | 0 |

*) na obligacje oraz odsetki utworzono 100 % rezerwy

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 | | |
| Razem | | | 0 | | | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją na 31.12.2014 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% | | |
| Razem | X | X | X | X | 0 | 0 | 0 | 0 | X | X | X | 0 |

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% | | |
| Razem | X | X | X | X | 3 407 | 8 850 | 0 | X | X | X | 0 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na 31.12.2014 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 | 2 | | | | 100,00% | 100,00% | | | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Family Fund 2 Sp. z o.o. | Warszawa | działalność holdingów finansowych | zależna | 100 | 18 | | | | 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 | | 5 883 | | | | 49,99% | 49,99% | | | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|-----------|--|---------------|-----------|---------------|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|---|
| Awbud S.A. | Fugasówka | roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych | stowarzyszona | 1 723 336 | 3 791 | | | 3 791 | 20,91% | 20,91% | | | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Razem | X | X | X | X | 13 051 | 0 | 0 | 3 791 | X | X | X | 0 | X |

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych 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. | Kraków | 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 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2014 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 | 860 | 860 | 12,60% | 12,60% | | | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Grupa Exorigo-Upos S.A. | Warszawa | produkcja artykułów piśmienniczych | 667 212 | 5 324 | 5 324 | 6,67% | 6,67% | | 324 | 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 |
| 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 |
| Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. | Barlinek | produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa | 6 500 000 | 195 | 0 | 10,08% | 2,16% | | | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Razem | | | | 6 379 | 6 184 | X | X | 0 | 324 | |

* Z uwagi na fakt, że 5 mln spośród posiadanych akcji są to akcje imienne, uprzywilejowane, do czasu wpisu do księgi akcyjnej Korporacja Budowlana Kopahaus S.A., Emitent nie może wykonywać z nich prawa głosu. Na dzień 31.12.2014 Emitent uprawniony jest do wykonywania prawa głosu z 1,5 mln akcji, uprawniających do 1,5 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2,16% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu odpowiedniego wpisu do księgi akcyjnej Emitent będzie uprawniony do wykonywania praw głosu z 6,5 mln akcji, reprezentujących 10,08% kapitału zakładowego, uprawniających do 11,5 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 16,55% w ogólnej liczbie głosów w Korporacji Budowlana Kopahaus S.A.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Wybrane dane finansowe jednostek podporządkowanych na 31.12.2014 roku.

| 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 | 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. | 1 314 | 48 | 15 | 6 | - | 6 | 21 | -30 | 50 | - | - | - | -128 | 48 | 51 | 45 | - |
| Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. | 0 | -19 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 | 2 | 50 | 0 | 1 | 0 | -22 | -27 | 0 | 0 | 0 |
| Family Fund 2 Sp. z o.o. | 6 | -19 | 33 | 25 | 0 | 0 | 38 | 18 | 5 | 0 | 1 | 33 | 1 | -22 | 20 | 20 | 0 |
| Invento Sp. z o.o. | 3 860 | -4 393 | 18 967 | 6 325 | - | 2 250 | 46 133 | 14 438 | 27 464 | - | 3 370 | - | -12 046 | -4 350 | 31 695 | 2 564 | 16 494 |
| Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k. | - | -1 712 | 2 286 | 401 | - | 0 | 11 845 | 11 769 | 31 192 | - | - | - | -17 012 | -2 411 | 76 | 1 | - |
| 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 zostanie w dn. 23.03.2015 r. | | | | | | | | | | | | | | | | |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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 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 | 6 979 | 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 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|----------|--|-----------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--|--|-----------------------|---|
| 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 Exorigo-Upos S.A. | Warszawa | produkcja artykułów piśmienniczych | 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 |
| Razem | | | | 29 690 | 29 688 | 19 967 | 19 967 | x | x | 0 | 189 | | |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

| | Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna | Pozostała działalność inwestycyjna | Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | Wyłączenia | Razem |
|---|--|--|---|------------|----------------|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody segmentu ogółem | 6 778 | 0 | 0 | 0 | 6 778 |
| Przychody segmentu (zewnątrzne) | 6 778 | 0 | 0 | 0 | 6 778 |
| Przychody segmentu (wewnętrzne) | | | | 0 | - |
| Koszty segmentu ogółem | -26 323 | 0 | 0 | 51 | -26 272 |
| Koszty segmentu (zewnątrzne) | -26 323 | 0 | 0 | 51 | -26 272 |
| Koszty segmentu (wewnętrzne) | | | | | - |
| Wynik segmentu | -19 545 | 0 | 0 | 51 | -19 494 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | -19 545 | 0 | 0 | 51 | -19 494 |
| Podatek dochodowy | 37 | | | | 37 |
| Zysk/strata netto | -19 582 | 0 | 0 | 51 | -19 531 |
| Działalność zaniechana | | | | | |
| Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli | | | | | 0 |
| Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej | -19 582 | 0 | 0 | 51 | -19 531 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Dane rzeczywiste

| | Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna | Pozostała działalność inwestycyjna | Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | Wyłączenia | Razem |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------|----------------|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody segmentu ogółem | 16 203 | 2 959 | 0 | -679 | 18 483 |
| Przychody segmentu (zewnątrzne) | 16 203 | 2 959 | 0 | -679 | 18 483 |
| Przychody segmentu (wewnętrzne) | | | | 0 | - |
| Koszty segmentu ogółem | -35 602 | -4 520 | -418 | 11 595 | -28 945 |
| Koszty segmentu (zewnątrzne) | -35 602 | -4 520 | -418 | 11 595 | -28 945 |
| Koszty segmentu (wewnętrzne) | | | | | - |
| Wynik segmentu | -19 399 | -1 561 | -418 | 10 916 | -10 462 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | -19 399 | -1 561 | -418 | 10 916 | -10 462 |
| Podatek dochodowy | | | | | 0 |
| Zysk/strata netto | -19 399 | -1 561 | -418 | 10 916 | -10 462 |
| Działalność zaniechana | | | | | |
| Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli | | | | | 0 |
| Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej | -19 399 | -1 561 | -418 | 10 916 | -10 462 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Dane porównawcze

| | Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna | Pozostała działalność inwestycyjna | Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | Wyłączenia | Razem |
|---|--|--|---|---------------|----------------|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody segmentu ogółem | 16 203 | 0 | 0 | 6 567 | 22 770 |
| Przychody segmentu (zewnątrzne) | 16 203 | 0 | 0 | 6 567 | 22 770 |
| Przychody segmentu (wewnętrzne) | | | | 0 | - |
| Koszty segmentu ogółem | -40 469 | 0 | 0 | 10 473 | -29 996 |
| Koszty segmentu (zewnątrzne) | -40 469 | 0 | 0 | 10 473 | -29 996 |
| Koszty segmentu (wewnętrzne) | | | | | - |
| Wynik segmentu | -24 266 | 0 | 0 | 17 040 | -7 226 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | -24 266 | 0 | 0 | 17 040 | -7 226 |
| Podatek dochodowy | | | | | 0 |
| Zysk/strata netto | -24 266 | 0 | 0 | 17 040 | -7 226 |
| Działalność zaniechana | | | | | |
| Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli | | | | | 0 |
| Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej | -24 266 | 0 | 0 | 17 040 | -7 226 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

III. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

NOTA 1A

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------|------------|
| a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 1 448 | 535 |
| b) inne środki pieniężne | | |
| c) inne aktywa pieniężne | | |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 1 448 | 535 |

NOTA 1B

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|--------------|------------|
| a) w walucie polskiej | 1 448 | 535 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 1 448 | 535 |

NOTA 2A

| NALEŻNOŚCI | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|---------------|---------------|
| a) należności z tytułu udzielonych pożyczek | 4 626 | 3 832 |
| b) należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych | 9 787 | 11 259 |
| c) należności z tytułu odsetek | 813 | 684 |
| d) należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 84 | 84 |
| e) należności z tytułu dostaw i usług | 22 | 26 |
| f) należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 5 | 16 |
| g) pozostałe należności | 150 | 23 |
| 1. Należności (brutto), razem | 15 487 | 15 924 |
| 2. odpisy aktualizujące | -11 086 | -6 599 |
| 3. Należności (netto), razem (1+ 2) | 4 401 | 9 325 |

NOTA 2B

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| a) z tytułu dostaw i usług, w tym: | 1 | 1 |
| - od jednostek zależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 1 | 1 |
| - od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| b) z tytułu udzielonych pożyczek | 2 330 | 770 |
| - od jednostek zależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 2 330 | 770 |
| - od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| b) inne, w tym: | 0 | 0 |
| - od jednostek zależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| c) dochodzone na drodze sądowej, w tym: | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| | | |
|--|--------------|------------|
| - od jednostek zależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek współzależnych | 0 | 0 |
| - od jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - od znaczącego inwestora | 0 | 0 |
| - od jednostki dominującej | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem | 2 331 | 771 |
| d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem | 2 331 | 771 |

NOTA 2C

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO: | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) do 1 miesiąca | 22 | 26 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 0 | 0 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 0 | 0 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0 | 0 |
| e) powyżej 1 roku | 0 | 0 |
| f) należności dla których termin spłaty upłynął | 0 | 0 |
| Należności (brutto), razem | 22 | 26 |
| g) odpisy aktualizujące | 0 | 0 |
| Należności (netto), razem | 22 | 26 |

NOTA 2D

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 6 599 | 8 763 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 5 162 | 5 343 |
| - odpisy aktualizujące należności główne | 0 | 5 343 |
| - odpisy aktualizujące | 5 162 | 0 |
| - inne | 0 | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 675 | 7 507 |
| - wykorzystanie odpisu aktualizującego | 675 | 160 |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego | 0 | 7 347 |
| - inne | 0 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem | 11 086 | 6 599 |

NOTA 2E

| NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) należności w walucie polskiej | 4 401 | 9 325 |
| b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0 | 0 |
| b1. jednostka/waluta EURO | 0 | 0 |
| zł | 0 | 0 |
| pozostałe waluty (w zł) | 0 | 0 |
| Należności, razem | 4 401 | 9 325 |

NOTA 2F

| POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów): | 70 | 39 |
| - rozrachunki z pracownikami | 0 | 1 |
| - zaliczki na poczet akcji | 0 | 0 |
| - należności dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 |
| - inne | 70 | 38 |
| b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów): | 85 | 0 |
| - kaucja | 85 | 0 |
| Pozostałe należności, razem | 155 | 39 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 3A

| Zapasy | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) materiały | 0 | 0 |
| b) półprodukty i produkcja w toku | 0 | 0 |
| c) produkty gotowe | 0 | 0 |
| d) towary | 0 | 0 |
| e) zaliczki na dostawy | 0 | 0 |
| Zapasy, razem | 0 | 0 |

NOTA 4A

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) środki trwałe, w tym: | 38 | 128 |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 0 | 0 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0 | 0 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 0 | 6 |
| - środki transportu | 0 | 72 |
| - inne środki trwałe | 38 | 50 |
| b) środki trwałe w budowie | | |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 38 | 128 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 4B

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2014 - 31.12.2014

| 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 |
|--|---|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 1.01.2014 | 0 | | 121 | 156 | 79 | 356 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 4 |
| - zakupu | | | 0 | | 4 | 4 |
| - nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją | | | | | | 0 |
| Zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | 7 | 156 | 0 | 163 |
| - sprzedaży | | | | | | 0 |
| - przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu | | | | 156 | 0 | 156 |
| - inne | | | 7 | | | 7 |
| Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2014 | 0 | 0 | 114 | 0 | 83 | 197 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2014 | 0 | | 115 | 84 | 29 | 228 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 | 5 | 5 | 12 | 22 |
| - amortyzacji | | | 5 | 5 | 12 | 22 |
| - inne | | | | | | 0 |
| Zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | -7 | -89 | 0 | -96 |
| - sprzedaży | | | | | | 0 |
| - przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu | | | | -89 | | -89 |
| - inne | | | -7 | | | -7 |
| Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014 | 0 | 0 | 6 | 5 | 16 | 27 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014 | 0 | 0 | 114 | 0 | 45 | 159 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014 | | | | | | 0 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - utraty wartości | | | | | | 0 |
| - inne | | | | | | 0 |
| Zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| -odwrócenie odpisów aktualizujących | | | | | | 0 |
| - inne | | | | | | 0 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2014 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38 | 38 |

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 |
|--|---|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 1.01.2013 | 0 | | 120 | 156 | 64 | 340 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 | 1 | 0 | 15 | 16 |
| - zakupu | | | 1 | | 15 | 16 |
| - nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją | | | | | | |
| Zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sprzedaży | | | | | | 0 |
| - likwidacji | | | | | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2013 | 0 | 0 | 121 | 156 | 79 | 356 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2013 | 0 | | 106 | 52 | 14 | 172 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 | 9 | 32 | 15 | 56 |
| - amortyzacji | | | 9 | 32 | 15 | 56 |
| - inne | | | | | | |
| Zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sprzedaży | | | | | | |
| - likwidacji | | | | | | |
| Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013 | 0 | 0 | 9 | 32 | 15 | 56 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013 | 0 | 0 | 115 | 84 | 29 | 228 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2013 | | | | | | 0 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - utraty wartości | | | | | | |
| - inne | | | | | | |
| Zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących | | | | | | |
| - inne | | | | | | |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2013 | 0 | 0 | 6 | 72 | 50 | 128 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 4C

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) własne | 38 | 128 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | | |
| Środki trwałe bilansowe, razem | 38 | 128 |

NOTA 4D

| ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| - używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0 | 73 |
| - wartość gruntów użytkowanych wieczystie | | |
| - budynki i budowle | | |
| Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem | 0 | 73 |

NOTA 5A

| POZOSTAŁE AKTYWA | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pozostałe aktywa, w tym: | 0 | 0 |
| - | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa razem | 0 | 0 |

NOTA 5B

| NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| wartość nieruchomości na początek okresu | 0 | 0 |
| zwiększenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 |
| wartość nieruchomości na koniec okresu | 0 | 0 |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej na początek okresu | 0 | 0 |
| - zwiększenie | 0 | 0 |
| - zmniejszenie | 0 | 0 |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej na koniec okresu | 0 | 0 |
| Nieruchomości inwestycyjne, razem | 0 | 0 |

NOTA 6A

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych | 0 | 0 |
| b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 0 | 0 |
| - oprogramowanie komputerowe | 0 | 0 |
| c) inne wartości niematerialne | 0 | 0 |
| d) zaliczki na wartości niematerialne | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne, razem | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 6B

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2014 - 31.12.2014

| Wyszczególnienie | koszty zakończonych prac rozwojowych | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne własności | Inne wartości niematerialne | Zaliczki na wartości niematerialne | RAZEM |
|--|--------------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------------|-------|
| Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2014 | - | - | 104 | - | 104 |
| Zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - | - |
| - zakupy | | | | | - |
| - nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją | | | | | - |
| Zmniejszenia (z tytułu) | - | - | 36 | - | 36 |
| - sprzedaży | | | | | - |
| - likwidacji | | | 36 | | 36 |
| Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2014 | - | - | 68 | - | 68 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2014 | - | - | 104 | - | 104 |
| Zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - | - |
| - amortyzacji | | | | | - |
| - inne | | | | | - |
| Zmniejszenia (z tytułu) | - | - | 36 | - | 36 |
| - sprzedaży | | | | | - |
| - likwidacji | | | 36 | | 36 |
| Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014 | - | - | (36) | - | (36) |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014 | - | - | 68 | - | 68 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014 | | | | | - |
| Zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - | - |
| - utraty wartości | | | | | - |
| - inne | | | - | - | - |
| Zmniejszenia (z tytułu) | - | - | | | - |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących | | | | | - |
| - inne | | | | | - |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014 | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2014 | - | - | - | - | - |

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 |
|--|--|--|--------------------------------|--|-------|
| Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 1.01.2013 | - | - | 103 | - | 103 |
| Zwiększenia (z tytułu) | - | - | 1 | - | 1 |
| - zakupu | | | 1 | | 1 |
| - nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją | | | | | - |
| Zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | - | - |
| - sprzedaży | | | | | - |
| - likwidacji | | | | | - |
| Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2013 | - | - | 104 | - | 104 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2013 | - | - | 103 | - | 103 |
| Zwiększenia (z tytułu) | - | - | 1 | - | 1 |
| - amortyzacji | | | 1 | | 1 |
| - inne | | | | | - |
| Zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | - | - |
| - sprzedaży | | | | | - |
| - likwidacji | | | | | - |
| Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013 | - | - | 1 | - | 1 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013 | - | - | 104 | - | 104 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2013 | | | | | - |
| Zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - | - |
| - utraty wartości | | | | | - |
| - inne | | | - | - | - |
| Zmniejszenia (z tytułu) | - | - | | | - |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących | | | | | - |
| - inne | | | | | - |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013 | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2013 | - | - | - | - | - |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 7A

| WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| a) wartość firmy - jednostki zależne | 0 | 0 |
| b) wartość firmy - jednostki współzależne | 0 | 0 |
| c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone | 0 | 0 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem | 0 | 0 |

NOTA 8A

| POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 1 | 0 |
| - ubezpieczenia | 0 | 0 |
| - inne | 1 | 0 |

NOTA 9A

| ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| 1. Stan aktywów na początek okresu, w tym: | 325 | 325 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 325 | 325 |
| b) odniesionych na kapitał własny | 0 | 0 |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 |
| 2. Zwiększenia | 81 | 0 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 81 | 0 |
| - rezerwa na koszty | 6 | 0 |
| - wycena aktywów finansowych | 75 | |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| - niepodzielony wynik z lat ubiegłych | | |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | 0 |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| 3. Zmniejszenia | 325 | 0 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 325 | 0 |
| - naliczone odsetki | 325 | |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | 0 |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 81 | 325 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 81 | 325 |
| b) odniesionych na kapitał własny | 0 | 0 |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 9B

| PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT: | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|---|---|
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych | -37 | 0 |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych | 0 | 0 |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu | 0 | 0 |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0 |
| - inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów) | 0 | 0 |
| - odpisy emerytalno - rentowe | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy odroczoney, razem | -37 | 0 |

NOTA 10A

| ZOBOWIĄZANIA | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) zobowiązania długoterminowe | 0 | 0 |
| b) zobowiązania krótkoterminowe | 605 | 4 387 |
| Zobowiązania, razem | 605 | 4 387 |

NOTA 10B

| ZOBOWIĄZANIA | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych | 0 | 0 |
| - długoterminowe | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 0 | 0 |
| b) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) | 0 | 24 |
| - długoterminowe | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 0 | 24 |
| c) Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 0 | 3 197 |
| - długoterminowe | | |
| - krótkoterminowe | 0 | 3 197 |
| d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 60 | 107 |
| - długoterminowe | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 60 | 107 |
| e) Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń | 27 | 38 |
| - długoterminowe | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 27 | 38 |
| f) Pozostałe zobowiązania | 519 | 1 021 |
| - długoterminowe | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 519 | 1 021 |
| Zobowiązania, razem | 605 | 4 387 |

NOTA 10C

| ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) zobowiązania w walucie polskiej | 605 | 4 387 |
| b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 605 | 4 387 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 10D

31 grudnia 2014 r.

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK | | | | | | |
|---|----------|---|--------|------------------------|---------------|----------------|
| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł | waluta | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
| - | - | - | - | - | - | - |

Na dzień 31 grudnia Emitent nie posiadał krótkoterminowych zobowiązań z tyt. pożyczek i kredytów bankowych.

31 grudnia 2013 r.

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK | | | | | | |
|---|----------|---|--------|------------------------|---------------|----------------|
| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł | waluta | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
| Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. | Warszawa | 24 | PLN | 12,00% | 2014-06-30 | brak |

NOTA 10E

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|--------------|
| Emisja obligacji serii H* | 0 | 2 776 |
| Razem: | 0 | 2 776 |

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

NOTA 10F

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|--------------|
| 1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów): | 519 | 1 021 |
| - z tytułu wynagrodzeń | 0 | 3 |
| - rozrachunków z pracownikami | 0 | 0 |
| - zobowiązanie z tytułu leasingu | 0 | 82 |
| - pozostałe zobowiązania | 519 | 936 |
| 2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów): | 0 | 0 |
| - zobowiązanie z tytułu leasingu | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania, razem | 519 | 1 021 |

NOTA 11

| ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym: | 0 | 12 |
| - ugoda z Mostostal Export | 0 | 12 |
| - pozostałe | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe, razem | 0 | 12 |

NOTA 12 A

| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 325 | 431 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 325 | 431 |
| b) odniesionej na kapitał własny | 0 | 0 |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 |
| 2. Zwiększenia | 118 | 0 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu) | 118 | 0 |
| - naliczone odsetki | 43 | 0 |
| - wycena aktywów finansowych | 75 | 0 |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| | | |
|--|------------|------------|
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| 3. Zmniejszenia | 325 | 106 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 325 | 106 |
| - inne | 325 | 106 |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 0 |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 118 | 325 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 118 | 325 |
| b) odniesionej na kapitał własny | 0 | 0 |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 |

NOTA 12B

| ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| a) stan innych rezerw na początek okresu | 32 | 96 |
| - badanie bilansu | 0 | 96 |
| - pozostałe | 32 | 0 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 41 | 44 |
| - badanie bilansu | 32 | 0 |
| - pozostałe | 9 | 44 |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 32 | 108 |
| - badanie bilansu | 32 | 96 |
| - pozostałe | 0 | 12 |
| d) rozwiązanie (z tytułu) | 0 | 0 |
| - zapłata za usł. badanie bilansu | 0 | 0 |
| - pozostałe | 0 | 0 |
| e) Stan innych rezerw na koniec okresu | 41 | 32 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 13A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

| Seria / emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Liczba akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji |
|---|--------------|-------------------------------|--------------|---|--------------------------|------------------|
| Seria A | Zwykłe | Brak | 1 000 000 | 100 | gotówka | 1995-03-31 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | 32 000 000 | 3 200 | aport | 1995-09-12 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | 1 000 000 | 100 | aport | 1996-02-08 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | 500 000 | 50 | aport | 1996-05-20 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | 400 000 | 40 | aport | 1996-06-11 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | 100 000 | 10 | aport | 1996-06-25 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | -3 973 815 | -397 | umorzenie | 1996-12-19 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | -255 106 | -26 | umorzenie | 1997-09-18 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | -313 038 | -31 | umorzenie | 1999-01-12 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | -401 917 | -40 | umorzenie | 1999-12-29 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | -2 078 214 | -208 | umorzenie | 2003-10-28 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | -6 994 476 | -700 | umorzenie | 2004-03-30 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | -5 245 857 | -524 | umorzenie | 2005-01-11 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | -1 573 000 | -158 | umorzenie | 2006-04-21 |
| Seria A | Zwykłe | Brak | -577 | | umorzenie | 2014-03-26 |
| Seria B | Zwykłe | Brak | 28 329 154 | 2 833 | emisja | 2007-05-30 |
| Seria B | Zwykłe | Brak | -154 | | umorzenie | 2014-03-26 |
| Seria F | Zwykłe | Brak | 4 245 000 | 425 | emisja | 2008-01-04 |
| Seria G | Zwykłe | Brak | 4 662 000 | 466 | emisja | 2009-06-16 |
| Seria H | Zwykłe | Brak | 5 000 000 | 500 | emisja | 2013-06-11 |
| Scalenie akcji 6:1 Seria A,B,F,G,H | Zwykłe | Brak | -56 400 000 | -5 640 | scalenie | 2014-03-26 |
| Zmiana oznaczenia akcji: Seria A1 | Zwykłe | Brak | 9 400 000 | 5 640 | scalenie | 2014-03-26 |
| Liczba akcji razem | | | 9 400 000 | | | |
| Kapitał zakładowy, razem | | | | 5 640 | | |
| Wartość nominalna jednej akcji = 0,60zł | | | | | | |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 13B

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------------|-------------------|
| a) Liczba akcji w szt. na początek okresu | 56 400 731 | 51 400 731 |
| - umorzenie | -731 | |
| - scalenie | -56 400 000 | |
| - efekt scalenia | 9 400 000 | |
| - emisja | | 5 000 000 |
| b) Liczba akcji na koniec okresu | 9 400 000 | 56 400 731 |

NOTA 13C

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY | 31.12.2014* | 31.12.2013 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Akcje zwykłe wyemitowane | | |
| a) w pełni opłacone | 5 640 | 5 640 |
| - na bilans otwarcia | 5 640 | 5 140 |
| - w trakcie roku obrotowego | 0 | 500 |
| b) nie w pełni opłacone | 0 | 0 |
| - na bilans otwarcia | 0 | 0 |
| - w trakcie roku obrotowego | 0 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 5 640 | 5 640 |

* / - 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 14A

| AKCJE WŁASNE EMITENTA | | |
|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| Liczba akcji | Wartość wg ceny nabycia | Wartość bilansowa |
| - | - | - |
| Razem | | - |

* 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.

NOTA 15

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| - wyrobów | 1 314 | 3 770 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| - pozostałe usługi | 0 | 0 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 1 314 | 3 770 |
| - w tym od jednostek powiązanych | | |

NOTA 16

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| - towary, materiały | 0 | 11 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 11 |
| - w tym: od jednostek pozostałych | 0 | 0 |
| - materiały | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| | | |
|---|----------|-----------|
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| - w tym: od jednostek pozostałych | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 0 | 11 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 11 |

NOTA 17

| ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA INWESTYCJI EMITENTA | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Zysk (strata) ze zbycia akcji i udziałów | -525 | -12 520 |
| a) przychody ze zbycia akcji i udziałów | 9 899 | 4 148 |
| - w jednostkach zależnych | | |
| - w jednostkach stowarzyszonych | | 4 142 |
| - w jednostkach z udziałem mniejszościowym | 9 899 | |
| - w pozostałych jednostkach krajowych | | 6 |
| b) koszty związane z nabyciem akcji i udziałów | 10 424 | 16 668 |
| - w jednostkach zależnych | | 16 651 |
| - w jednostkach stowarzyszonych | | 17 |
| - w jednostkach z udziałem mniejszościowym | 10 424 | |
| - w pozostałych jednostkach krajowych | | |
| 2. Odpisanie wartości firmy | | |
| 3. Zysk (strata) ze zbycia dłużnych papierów wartościowych | | |
| a) przychody ze zbycia dłużnych papierów wartościowych | | |
| b) koszty związane z nabyciem dłużnych papierów wartościowych | | |
| Zysk (Strata) ze zbycia inwestycji Emitenta | -525 | -12 520 |

NOTA 18

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| a) amortyzacja | 26 | 56 |
| b) zużycie materiałów i energii | 34 | 53 |
| c) usługi obce | 1 287 | 1 615 |
| d) podatki i opłaty | 47 | 41 |
| e) wynagrodzenia | 853 | 984 |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 75 | 85 |
| g) pozostałe koszty rodzajowe | 57 | 34 |
| Koszty według rodzaju, razem | 2 379 | 2 868 |

NOTA 19

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW) | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 2 |
| b) dotacje | 0 | 255 |
| c) pozostałe przychody operacyjne, w tym: | 2 949 | 7 574 |
| - refaktura kosztów | 16 | 29 |
| - uzyskane kary, grzywny, odszkodowania | 0 | 0 |
| - rozwiązane odpisy na należności | 2 877 | 7 347 |
| - rozwiązanie innych rezerw | 0 | 0 |
| - pozostałe przychody ze sprzedaży | 14 | 0 |
| - sprzedaż formy testowej 2gniazdowej | 0 | 110 |
| - uzyskane kary, grzywny, odszkodowania | 0 | 0 |
| - spisane przedawnione zobowiązania | 16 | 0 |
| - cesja przedmiotu leasingu | 13 | 0 |
| - pozostałe | 13 | 88 |
| Pozostałe przychody operacyjne, razem | 2 949 | 7 831 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 20

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW) | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 0 |
| b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu) | 5 814 | 5 404 |
| - odpis aktualizujący należności | 5 806 | 5 404 |
| - odpis aktualizujący odsetki od pożyczek | 0 | 0 |
| - odpis aktualizujący środki trwałe | 0 | 0 |
| - spisane salda należności | 8 | 0 |
| c) pozostałe koszty operacyjne, w tym: | 66 | 105 |
| - refaktura kosztów | 0 | 6 |
| - koszty sprzedaży spółek zależnych | 0 | 0 |
| - cesja przedmiotu leasingu | 0 | 0 |
| - składki członkowskie | 0 | 0 |
| - pozostałe | 66 | 99 |
| Pozostałe koszty operacyjne, razem | 5 880 | 5 509 |

NOTA 21

| PRZYCHODY Z INWESTYCJI I POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW) | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a) rozdwienie na zmianie procentowego udziału | 0 | 0 |
| b) dywidendy i udziały w zyskach | 368 | 230 |
| c) przychody z tytułu odsetek (z tytułu) | 2 147 | 6 641 |
| - odsetki od rachunków bankowych i lokat | 19 | 15 |
| - odsetki od pożyczek | 2 068 | 866 |
| - pozostałe | 60 | 5 760 |
| Przychody finansowe, razem | 2 515 | 6 871 |

NOTA 22

| KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW) | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a) koszty z tytułu odsetek (z tytułu) | 423 | 640 |
| - odsetki od kredytów i pożyczek | 1 | 593 |
| - koszty z tytułu leasingu finansowego | 0 | 0 |
| - odsetki od nieterminowej zapłaty zobowiązań | 0 | 47 |
| - odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 414 | 0 |
| - pozostałe | 8 | 0 |
| b) pozostałe koszty finansowe, w tym: | 0 | 50 |
| - koszty prowizji | 0 | 0 |
| - pozostałe | 0 | 50 |
| - nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | 0 | 23 |
| Koszty finansowe, razem | 423 | 690 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)

1.1. Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa Impera Capital jako jednostka inwestycyjna wycenia wszystkie swoje inwestycje w wartości godziwej odnosząc skutki tej wyceny na wynik finansowy. Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią akcje i udziały Grupy w następujących podmiotach:

- spółki mniejszościowe wniesione przez Skarb Państwa;
- akcje i udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych;
- akcje i udziały mniejszościowe w jednostkach krajowych notowane i nienotowane.

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 | Pozostałe nie notowane papiery wartościowe | Razem |
|--|---|--|---|------------------------|--|--------|
| Wartość bilansowa na początek roku obrotowego | | | 9 237 | 29 696 | | 38 933 |
| a. Zwiększenia (z tytułu) | 239 | | 11 160 | 3 319 | 5 549 | 20 268 |
| - Połączenie | | | | | | |
| - Zakup | 34 | | 1 713 | 1 018 | 5 543 | 8 308 |
| - Wycena | 135 | | 345 | 2 301 | | 2 781 |
| - Reklasyfikacja z "Przeznaczone do sprzedaży" | 70 | | | | | 70 |
| - Reklasyfikacja | | | 9 102 | | 6 | 9 108 |
| b. Zmniejszenia (z tytułu) | 220 | | 7 365 | 26 830 | 5 348 | 39 763 |
| - Połączenie | | | | | | |
| - Sprzedaż | | | | 9 185 | 1 238 | 10 424 |
| - Wycena | 220 | | 6 977 | 8 538 | 4 110 | 19 845 |
| - Reklasyfikacja | | | | 9 107 | | 9 107 |
| - Korekta konsolidacyjna związana z wyceną | | | 388 | | | 388 |
| Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego | 19 | | 13 032 | 6 185 | 201 | 19 437 |

c) zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Grupie Kapitałowej nie występują tego typu instrumenty finansowe.

d) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 4.401 tys. zł (w tym w szczególności: 942 tys. zł należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych, 3.055 tys. zł należność z tytułu udzielonych pożyczek oraz 227 tys. zł, należności odsetkowe).

| POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Wartość bilansowa na początek roku obrotowego | 9 325 | 11 972 |
| Zwiększenia (z tytułu) | 1 050 | 0 |
| należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych | | 0 |
| należności z tytułu udzielonych pożyczek | 794 | 0 |
| należności z tytułu odsetek | 129 | 0 |
| należności z tytułu dostaw i usług | | 0 |
| pozostałe należności | 127 | 0 |
| Zmniejszenia (z tytułu) | 5 974 | 2 647 |
| należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych | 5 959 | 1 510 |
| należności z tytułu udzielonych pożyczek | | 22 |
| należności z tytułu odsetek | | 674 |
| należności z tytułu dostaw i usług | 4 | 358 |
| pozostałe należności | 11 | 83 |
| Wartość bilansowa na koniec okresu | 4 401 | 9 325 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

e) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie występują

Struktura wartości godziwej

| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem |
|---|-------------------------------------|---|---------------------------|--------|
| | Ceny kwotowane na aktywnych rynkach | Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych | Pozostałe techniki wyceny | |
| Pożyczki i wierzytelności | 0 | 0 | 4 401 | 4 401 |
| Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | 9 976 | 195 | 9 226 | 19 437 |
| Dłużne papiery wartościowe | | | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 0 | 0 | 0 |

Szczegółowe informacje na temat poziomu hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej poszczególnych aktywów przedstawiono w p. I pp. 15 niniejszego sprawozdania.

g) ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

Na 31 grudnia 2014 roku Emitent nie posiadał ustanowionej blokady na rachunku papierów wartościowych

h) pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyt bankowy

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu pożyczek.

Obligacje

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu obligacji.

1.2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Impera Capital jest narażona na ryzyko związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi głównie nabywanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Grupa identyfikując poszczególne rodzaje ryzyka finansowego związanego z jej działalnością, stara 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) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Grupa bierze pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych, przy ewentualnym wysokim zadłużeniu, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa(należności)/pasywa(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym (wykazane bez odpisów aktualizujących)

| | Zaangażowanie na 31.12.2014 | Oprocentowanie stałe |
|--|-----------------------------|----------------------|
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami | | |
| Invento Sp. z o.o. | 2.330 | 12,00% |
| Cartridge World S.A. | 698 | 5,83% |
| Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący) | (698) | |
| Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. | 952 | 12,00% |
| Osoba fizyczna | 1.464 | 11,50% |
| Osoba fizyczna (odpis aktualizujący) | (1.464) | |
| Należności z tytułu transakcji buy/sell back | Nie występują | - |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| | | |
|--|-----------------------------|----------------------|
| Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez uwzględnienia odpisów) | 5.444 | - |
| Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (z uwzględnieniem odpisów) | 3.282 | - |
| | Zaangażowanie na 31.12.2014 | Oprocentowanie stałe |
| Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami | - | - |
| Zobowiązania z otrzymanych pożyczek z odsetkami | - | - |
| Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym | - | - |

| | Zaangażowanie na 31.12.2014 | Oprocentowanie stałe | wpływ na wynik | | wpływ na kapitał | |
|--|------------------------------------|-----------------------------|----------------|------------|------------------|------------|
| | | | zmiana +3% | zmiana -3% | zmiana +3% | zmiana -3% |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami | | | | | | |
| Invento Sp. z o.o. | 2.330 | 12,00% | 70 | -70 | | |
| Cartridge World S.A. | 698 | 5,83% | 21 | -21 | | |
| Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. | 952 | 12,00% | 29 | -29 | | |
| Osoba fizyczna | 1 464 | 11,50% | 44 | -44 | | |
| Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez odpisów) | 5.444 | | 164 | -164 | | |
| Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami | Zaangażowanie na 31.12.2014 | Oprocentowanie stałe | | | | |
| - | - | - | - | - | | |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek | Zaangażowanie na 31.12.2014 | Oprocentowanie stałe | | | | |
| - | - | - | - | - | | |

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

Nie występują

b) Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała należności i zobowiązań walutowych.

c) Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczających do regulowania zobowiązań, utrzymywanie niezbędnego poziomu kapitału obrotowego, a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych. Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Grupie bieżące regulowanie zobowiązań.

d) Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy Kapitałowej i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

e) Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż jednostka dominująca bierze aktywny udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji.

1.3. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.3.1 Przychody i koszty z tytułu z odsetek

W okresie sprawozdawczym naliczone odsetki od pożyczek i należności własnych wyniosły łącznie 2 068 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym naliczone odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych wyniosły łącznie 415 tys. zł.

2. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR 17)

Na dzień 31 grudnia 2014 r nie posiadała zobowiązań z tytułu leasingu.

3. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12)

a) Informacja dotycząca działalności zaniechanej

Grupa nie zaniechała żadnej działalności na 31 grudnia 2014 roku.

b) Zbycie aktywów długoterminowych

- w dniach 9-11 kwietnia 2014 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 2.100 szt. 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 6.432 szt. akcji na okaziciela spółki Grupy Exorigo-Upos S.A. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 50,5 tys. zł.
- w dniu 9 lipca 2014 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 1.412.000 szt. akcji na okaziciela spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 7.992 tys. zł.
- w dniu 3 września 2014 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 120.055 szt. akcji na okaziciela spółki Simple S.A. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 1.038,5 tys. zł.
- w dniach 27- 31 października 2014 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 8.831.338 szt. akcji na okaziciela spółki KB Kopahaus S.A. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 499 tys. zł.
- w dniach 3-14 listopada 2014 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 6.006.315 szt. akcji na okaziciela spółki KB Kopahaus S.A. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 300 tys. zł.

c) Zbycie aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Na 31.12.2014 roku Grupa nie klasyfikowała żadnych aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży.

Na 31.12.2013 roku do aktywów zaklasyfikowanych do sprzedaży zostały przeznaczone udziały Family Fund 2 Sp. z o.o. w wartości godziwej 5 tys. zł, akcje Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. w wartości godziwej 65 tys. zł, w łącznej wartości godziwej 70 tys. zł. W związku z niemożliwością dokonania w możliwym do określenia terminie sprzedaży posiadanych przez Impera Capital S.A. w/w udziałów 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.

4. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

Jednostka dominująca nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (za wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) kierując się zasadą istotności.

Impera Capital S.A. została utworzona w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 5. 640 tys. zł.

Zakładając, że gospodarka hiperinflacyjna była w Polsce do końca 1996 roku zastosowanie wymogu MSR 29 jest nieistotne dla odczytywania sprawozdania finansowego jako całości.

5. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe oraz korekty błędów poprzednich okresów

W latach ubiegłych nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

6. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres.

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 Grupa spełnia definicję podmiotu inwestycyjnego, dlatego też od 1 stycznia 2014 roku wycenia wszystkie swoje inwestycje w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ze względu na istotny charakter kwot wynikających ze zmian zasad rachunkowości Zarząd Impera Capital S.A. dokonał retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uznając, iż jest to konieczne dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Skorygowano wartości związane z wyceną portfela inwestycyjnego do wartości godziwej i zaprezentowano wpływ tej wyceny na wynik finansowy. Dokonano retrospektywnie korekty na dzień 31.12.2013 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.

Powyższe zmiany wyceny portfela skutkują spadkiem wartości portfela inwestycyjnego o 388 tys. zł w 2013 roku w porównaniu „danych rzeczywistych” do „danych porównawczych”. Kwota -30.810 tys. zł obciążała wynik z lat ubiegłych, kwota 3.236 tys. zł

została odniesiona na wynik finansowy okresu, natomiast kwota 27.151 tys. zł została odniesiona na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny Grupy. Zmiany wyceny portfela skutkowały zmniejszeniem kapitału własnego o 423 tys. zł. Szczegółowy opis wprowadzonych zmian znajduje się w punkcie: **Zmiana zasad (polityki) rachunkowości**.

7. 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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 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**

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 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 31.12.2014 roku pominięte zostały w konsolidacji metodą pełną spółki zależne: Family Fund 2 Sp. z o.o. oraz Family Fund 2 Sp. z o. 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. Na dzień 31.12.2013 roku nie były wyłączane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadne spółki zależne.

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

- Na 31.12.2013 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 31.12.2014 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 20,91% Grupa klasyfikuje do kategorii: „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”
Dodatkowo na 31 grudnia 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 31 grudnia 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”.

9. Świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

10. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Średnie zatrudnienie w Grupie Impera Capital S.A. w 2014 oraz w 2013 roku wynosiło:

| Wyszczególnienie | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Jednostka dominująca | 7 | 8 |
| Jednostka zależna | 3 | 2 |
| Zatrudnienie, razem | 10 | 10 |

11. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2014 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok 20,8 tys. zł netto
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 rok 13,6 tys. zł netto.

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2013 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok 26 tys. zł netto
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 rok 17 tys. zł netto.

12. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys zł:

Wynagrodzenia brutto Zarządu oraz osób nadzorujących w jednostce dominującej wypłacone w 2014 roku kształtowały się następująco:

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

| | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|-------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty), w tym: | 122 |
| - Łukasz Kręski | 22 |
| - Cezary Gregorczyk | 54 |
| - Wojacki Adam | 22 |
| - Andrzej Ziemiński | 24 |
| Nagrody jubileuszowe | 0 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 0 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 0 |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | 0 |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe | 0 |
| Razem | 122 |

| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej (brutto) | | |
|---|--------------------------------|-----------|
| Radosław Kwaśnicki | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 1,5 |
| Damian Dworek | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 1,5 |
| Artur Jędrzejewski | Sekretarz Rady Nadzorczej | 2 |
| Cezary Górka | Członek Rady Nadzorczej | 1 |
| Piotr Stępniewski | Członek Rady Nadzorczej | 2 |
| Paweł Buchła | Członek Rady Nadzorczej | 2 |
| RAZEM | | 10 |

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymywały wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych, stowarzyszonych i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 24 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymywały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w łącznej kwocie 32 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Spółki członkowie organów nadzorczych Emitenta nie otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniami z zysku od jednostek powiązanych.

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

Na 31.12.2014 roku nie występują niespłacone kredyty i pożyczki oraz nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umów, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

14. 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 i nadzorujących.

15. 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 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.
- 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 Dworek.
- W dniu 3 września 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dokonującą wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powierzając tą funkcję Panu Damianowi Dworek.
- W dniu 18 grudnia 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 28 listopada 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”) przekazuje Komisji Nadzoru Finansowego informacje o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej. Emitent informuje, że w dniu 28.11.2014 r. wysłał do Grzegorza Kopaczewskiego oświadczenia o przejęciu przez Emitenta, jako Zastawnika na własność:
 - przedmiotu zastawu rejestrowego w postaci 3.000.000 akcji imiennych serii A po wartości 3.000.000 zł (trzy miliony złotych) zgodnie z postanowieniami umowy ustanowienia zastawu rejestrowego,
 - przedmiotu zastawu rejestrowego w postaci 2.000.000 akcji imiennych serii A po wartości 1.400.000 zł (jeden milion czterysta tysięcy złotych) zgodnie z postanowieniami umowy ustanowienia zastawu rejestrowegoEmitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do dnia 31 marca 2015 r. Emitent uznał, że ujawnienie powyższych informacji na obecnym etapie mogłoby naruszyć ekonomiczny, słuszny interes Emitenta. 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”.
 - Emitent wobec faktu, iż, w dniu 17.12.2014 r. upłynął ustawowy termin odbioru przez Pana Grzegorza Kopaczewskiego przesłanej w dniu 28.11.2014 r. przez Emitenta listem poleconym za potwierdzeniem odbioru korespondencji dotyczącej opisanych oświadczeń o przejęciu na własność wskazanych akcji KB Kopahaus S.A. zgodnie z informacją pozyskaną ze strony <http://emonitoring.poczta-polska.pl/> informującą o zwrocie w dniu 17.12.2014 r. przesyłek do nadawcy, uznał, że oświadczenie o przejęciu na własność zostało skutecznie doręczone do Pana G. Kopaczewskiego a tym samym nastąpiło przejęcie tych akcji na własność.
- W dniu 29 grudnia 2014 roku została zawarta umowa o współpracy BRIdge Alfa (dalej, jako "Umowa") pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie (dalej, jako "NCBR") a spółką Impera Financial sp. z o.o. w organizacji (dalej, jako "Spółka"), która to spółka jest spółką w 100% zależną od Emitenta. W tym samym dniu

do Umowy w charakterze strony przystąpiła spółka Impera Alfa sp. z o.o. spółka w organizacji (dalej, jako "Impera Alfa"), która to spółka jest spółką w 100% zależną od Emitenta.

Przedmiotem Umowy jest określenie wiążących Strony zasad i warunków realizacji wspólnego przedsięwzięcia w zakresie współfinansowania projektów o charakterze naukowo-badawczym i/lub badawczo-rozwojowym w ramach projektu systemowego pt. BRIDGE Alfa, które Spółka wraz z Impera Alfa i NCBR chcą wspólnie realizować.

Impera Alfa została powołana, jako wehikuł venture capital, który realizował będzie inwestycje na wczesnym etapie w innowacyjne projekty posiadające tzw. polski pierwiastek. Obszar inwestycyjny Impera Alfa został określony, jako szeroko zdefiniowany sektor rolnictwa oraz hodowli zwierząt, technologie dla przemysłu spożywczego, energetyka odnawialna, technologie z zakresu clean-tech oraz oportunistycznie projekty z innych dziedzin, m.in. z zakresu Internetu. Wartość pojedynczego projektu inwestycyjnego, co do zasady nie będzie przekraczać 1.000 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Strony planują jej realizację przez okres 4 lat, z możliwością przedłużenia o 1 rok. Jednocześnie w związku z Umową Emitent w dniu 29 grudnia 2014 r. zawarł z Impera Alfa oraz Spółką przy udziale NCBR umowę zobowiązującą, w której jako Inwestor zobowiązał się wobec Impera Alfa do wniesienia na żądanie Impera Alfa środków pieniężnych tytułem wpłat na kapitał zakładowy i na kapitał zapasowy Impera Alfa tytułem objęcia udziałów Impera Alfa do kwoty 4.000 tys. zł. (dalej jako "Umowa Zobowiązująca").

Dodatkowo udziały Impera Alfa oraz Spółki, zgodnie z postanowieniami stosownych dokumentów korporacyjnych tych podmiotów mają ograniczoną zbywalność, w ten sposób, że zarówno do zbycia jak i do obciążenia udziałów Impera Alfa i Spółki przez Emitenta, koniecznym będzie uzyskanie zgody powołanego zgodnie z Umową organu opiniodawczo-doradczego Impera Alfa tj. Komitetu Inwestycyjnego, pod rygorem bezskuteczności odpowiednio wobec Impera Alfa oraz Spółki.

Zgodnie z założeniami Umowy Budżet Impera Alfa wynosić będzie do 20.000 tys. zł, przy czym:

- NCBR za pośrednictwem Impera Alfa będzie przekazywał podmiotom, w których Impera Alfa dokona inwestycji, świadczenia pieniężne o charakterze pomocy publicznej dla młodych innowacyjnych przedsiębiorców w wysokości do 9.600 tys. zł;

- Impera Alfa otrzyma od NCBR wsparcie o charakterze pomocy publicznej dla młodych innowacyjnych przedsiębiorców w wysokości do 6.400 tys. zł;

- Emitent na podstawie Umowy Zobowiązującej wnieśli do Impera Alfa wkład w wysokości do 4.000 tys. zł.

16. Informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

Informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wynik finansowy Emitenta zawarte są w punkcie: **Informacja na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.**

17. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie.

W działalności spółki dominującej Impera Capital S.A. oraz spółek zależnych od niej nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na przedmiot działalności Grupy Kapitałowej Impera Capital.

18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W Imperze Capital S.A.:

W dniu 23 stycznia 2014 roku dokonano całkowitego wykupu obligacji serii H wyemitowanych w dniu 27 sierpnia 2012 roku.

W dniu 23 stycznia 2014 roku dokonano przydziału obligacji serii K Spółki o łącznej wartości nominalnej 5.525 tys. zł, z terminem zapadalności w dniu 23 stycznia 2015 roku. W dniu 10 lipca 2014 roku obligacje zostały w całości wykupione wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 356 tys. zł.

W dniu 24 czerwca 2014 roku dokonano przydziału niezabezpieczonych obligacji serii L Spółki o łącznej wartości nominalnej 2.640 tys. zł, z terminem zapadalności w dniu 24 czerwca 2015 roku. W dniach 15 lipca i 4 września 2014 roku obligacje zostały w całości wykupione wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 46 tys. zł.

Kapitałowe papiery wartościowe

W dniu 6 marca 2014 roku Emitent, w wykonaniu postanowień Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 marca 2014 roku, 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.

19. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane (MSR1, MSR10)

W bieżącym okresie dywidendy nie zostały wypłacone zarówno przez Emitenta jak i jego podmioty powiązane.

20. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku w Grupa Kapitałowa nie dokonała istotnych transakcji zakupu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

21. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa nie wykazuje istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

22. 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 2014 roku

W okresie od 01.01-31.12.2014 r Emitent dokonał inwestycji na łączną kwotę 8.307,8 tys. zł w tym:

| Kwartał transakcji | | Kwota inwestycji | Uwagi |
|--------------------|---|------------------|----------------------------------|
| | Spółki zależne i stowarzyszone: | 1 746,5 | |
| I | - udział Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy | 794,0 | Uregulowane środkami pieniężnymi |
| III | - udział Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy | 896,5 | Uregulowane środkami pieniężnymi |
| III | - dopłata wspólnika Family Fund 2 Sp. z o.o. | 33,5 | Uregulowane środkami pieniężnymi |
| III | - akcje Awbud S.A. | 22,5 | Uregulowane środkami pieniężnymi |
| | Portfel mniejszościowy: | 6 561,3 | |
| I | - akcje Korporacji Budowlanej Kopahaus S.A. | 750 | Kompensata wierzytelności |
| I | - akcje Simple S.A. | 1 018,0 | Uregulowane środkami pieniężnymi |
| IV | - akcje Korporacji Budowlanej Kopahaus S.A. | 393,3 | Kompensata wierzytelności |
| IV | - akcje Korporacji Budowlanej Kopahaus S.A. | 4 400 | Kompensata wierzytelności |
| | Połączenie | 0 | |
| | Akcje własne | 0 | |
| | Dłużne papiery wartościowe | 0 | |

Sprzedaż w 2014 roku

W okresie od 01.01-31.12.2014 r Emitent dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 9.899 tys. zł w tym:

| Kwartał transakcji | Spółka | Przychody ze sprzedaży (netto) | Zysk/(strata) ze sprzedaży |
|--------------------|---|--------------------------------|----------------------------|
| | Spółki zależne | 0 | 0 |
| | Spółki stowarzyszone | 0 | 0 |
| | Portfel mniejszościowy: | 9 899 | -525 |
| I | - Simple S.A. | 20 | 2 |
| I | - Grupa Exorigo-Upos S.A. | 50 | 3 |
| III | - ZM Silesia S.A. | 7 992 | 0 |
| III | - Simple S.A. | 1 038 | -90 |
| IV | - Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. | 799 | -440 |
| | Pozostałe jednostki krajowe | 0 | 0 |
| | Sprzedaż dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |

Emitent zwraca uwagę, że na wyniki realizowane na transakcjach sprzedaży aktywów wpływ ma wiele zmiennych, w szczególności:

- w przypadku aktywów niepublicznych (tj. nie notowanych na rynkach regulowanych) – ograniczona możliwość zbycia aktywów w momencie zakładanym przez Emitenta, stosowane w tego typu transakcjach dyskonta (wynikające np. ze sprzedaży pakietu mniejszościowego), sytuacja makroekonomiczna i rynkowa, dyskonta wynikające z dokonywania rozliczeń transakcji w czasie;
- w przypadku aktywów publicznych (tj. notowanych na rynkach regulowanych) – aktualna koniunktura na rynku, przewidywania rynkowe co do perspektyw dalszego rozwoju spółki, realizowany wolumen obrotu akcjami.

Należy zwrócić uwagę, że specyfika działalności w branży venture capital/ private equity powoduje, 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 realizowane na poszczególnych transakcjach.

23. Zobowiązania warunkowe w tym wynikające z: umów subemisji udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń (także wekslowych) z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek w których Emitent posiada udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych (MSR 37), 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 tytule 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 31 grudnia 2014 r:

Zobowiązania warunkowe nie występują. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie wystawiał weksli, nie udzielał gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych ani na rzecz podmiotów trzecich.

24. Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów

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

25. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w 2014 i 2013 roku (MSR 1 MSR 24)

Następujące tabele przedstawiają łączny stan rozliczeń z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.12.2014 oraz 31.12.2013 roku

| Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | | Zakupy od podmiotów powiązanych | | Dywidendy | | Przychody finansowe | | Koszty finansowe | |
|--|---|------------|---------------------------------|------------|------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Jednostka dominująca: | | | | | | | | | | |
| Impera Capital S.A. | 2 | | 99 | | | | 190 | 50 | 1 | 4 |
| Jednostki zależne: | | | | | | | | | | |
| Impera Seed Fund Sp. z o.o. | | | 2 | | | | | | | |
| Family Fund 2 Sp. z o.o. | 99 | | | | | | | 4 | | |
| Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA | | | | | | | | | 21 | |
| Jednostki stowarzyszona: | | | | | | | | | | |
| Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy | | | | | | | | | | |
| Invento Sp. z o.o. | | | | | | | 1 | | 169 | 50 |
| Awbud S.A. | | | | | | | | | | |
| Zarząd spółki dominującej: | | | | | | | | | | |
| Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej: | | | | | | | | | | |

| Podmiot powiązany | Należności handlowe od podmiotów powiązanych | | Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych | | Pozostałe należności od podmiotów powiązanych | | Pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | |
|------------------------------|--|------------|---|------------|---|------------|--|------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Jednostka dominująca: | | | | | | | | |
| Impera Capital S.A. | | | | | 2 330 | 777 | 409 | 424 |
| Jednostki zależne: | | | | | | | | |
| Impera Seed Fund Sp. z o.o. | | | | | | | | |
| Family Fund 2 Sp. z o.o. | | | | | | 24 | | |
| Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA | | | | | 409 | | | |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|-----|-------|-----|
| Jednostki stowarzyszona: | | | | | | | | |
| Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy | | | | | | 400 | | |
| Invento Sp. z o.o. | | | | | | | 2 330 | 777 |
| Awbud S.A. | | | | | | | | |
| Zarząd spółki dominującej: | | | | | | | | |
| Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej: | | | | | | | | |

26. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W okresie od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Emitenta jednostek, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych, poza niżej wymienionymi.

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.

W okresie od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a małżonkami krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Emitenta jednostek, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a osobami związanymi z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzorczych: Emitenta, jednostek w których Emitent posiada udziały, w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

27. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

28. Informacja o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres nie ujęto żadnych znaczących wydarzeń dotyczących lat ubiegłych, za wyjątkiem tych opisanych w punkcie: **Zmiana zasad (polityki) rachunkowości**.

29. Informacje dotyczące istotnych zdarzeń po dniu bilansowym

- W dniu 26 lutego 2015 r. Emitent poinformował, że w dniu 25 lutego 2015 r dokonał emisji i przydziału obligacji serii M i N o łącznej wartości nominalnej 1.500 tys. zł.
- W dniu 3 marca 2015 r. Emitent poinformował, że w dniu 2 marca 2015 r. dokonano ustanowienia zabezpieczeń obligacji serii M i N, tj. m.in. o złożeniu dyspozycji blokady aktywów na rachunku maklerskim Emitenta prowadzonym przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. do kwoty 3.000 tys. zł.
- W dniu 12 marca 2015 r. Emitent poinformował o złożeniu pozwu o zapłatę kwoty 900 tys. zł przeciwko dłużnikom solidarnym Krzysztofowi Maciejec (prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą Krzysztof Maciejec P.H.U. EMKA) i Adamowi Brodowskiemu (prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą Adam Brodowski Zarządzanie) tytułem należności Emitenta wynikającej z Porozumienia z dnia 9-10 czerwca 2011 r. wraz z późniejszymi aneksami.
- W dniu 13 marca 2015 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 28 listopada 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”) przekazuje Komisji Nadzoru Finansowego informacje o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej. Emitent informuje, iż dnia 27.11.2014 r. złożył do Sądu Okręgowego w Poznaniu, I Wydział Cywilny, pozew o zapłatę (Pozew), przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu, w którym wniósł o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla kwoty o wartości 9.001.138,28 zł (dziewięć milionów jeden tysiąc sto trzydzieści osiem złotych i 28/100) będącej przedmiotem należnej Emitentowi kwoty wierzytelności wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do dnia 31 marca 2015 roku. Emitent uznał, że ujawnienie powyższych informacji na obecnym etapie mogłoby naruszyć ekonomiczny, słuszny interes Emitenta. W ocenie Emitenta opóźnienie przedmiotowej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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.”

- o Wobec faktu, iż w 13 marca 2015 r. pełnomocnik Emitenta powziął informację telefoniczną z Sądu o doręczeniu pozwu Pozwanemu, Emitent ujawnił informację.

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

- a) postępowania dotyczącego 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.
- 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;

Stosowne ujawnienia zamieszczono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta Impera Capital S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w rozdziale V.

31. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnych 12 miesięcy

W opinii Emitenta na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Impera Capital S.A. wyniki w perspektywie kolejnych 12 miesięcy, główny wpływ będą miały następujące czynniki: ewentualna sprzedaż posiadanych pakietów wybranych spółek portfelowych przy założeniu uzyskania odpowiedniej stopy zwrotu z inwestycji oraz ogólny stan rynku finansowego, mający wpływ na wycenę portfela inwestycyjnego Emitenta.

32. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu rocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego

Według stanu wiedzy Zarządu Impera Capital S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu tj. 21 marca 2014 r wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco (zwraca się uwagę, że w pierwszym kwartale 2014 r. nastąpiła rejestracja scalenia akcji Emitenta; w celu zachowania porównywalności poniższa tabela wskazuje stan posiadania z uwzględnieniem scalenia):

| Akcjonariusz* | Liczba posiadanych akcji | Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ % | Liczba głosów na WZ |
|---|--------------------------|--|---------------------|
| BBF Management S.A. (d. IDM Capital S.A.) | 3.101.100 | 32,99% | 3.101.100 |
| Cezary Gregorcuk | 1.598.883 | 17,01% | 1.598.883 |
| 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.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego tj. na dzień: 20 marca 2015 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 Gregorcuk | 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 |

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

*) 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.

33. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego

Emitent

Według stanu wiedzy Zarządu Impera Capital S.A. wykaz ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę dominującą nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

Było na dzień publikacji poprzedniego raportu rocznego tj. na dzień: 21 marca 2014 r.:

Według wiedzy Zarządu osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały na dzień 21 marca 2014 r. akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu na dzień 21 marca 2014 r. Pan Cezary Gregorczyk, Członek Zarządu Emitenta, posiadał 1.598.883 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 17,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.

Jest na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego tj. na dzień: 20 marca 2015 r.:

Według wiedzy Zarządu osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały na dzień 20 marca 2015 r. akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu na dzień 20 marca 2015 r. Pan Cezary Gregorczyk, Członek Zarządu Emitenta, posiadał 1.598.883 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 17,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital S.A., jak również w okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego osoby te nie nabywały i nie zbywały uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital S.A.

Jednostki powiązane emitenta

Według wiedzy Zarządu osoby zarządzające i nadzorujące jednostek powiązanych Emitenta nie posiadają akcji ani uprawnień (opcji) do akcji Spółki.

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, 20 marca 2015 r.