

Kraków, 20.03.2015

Impera Capital S.A.
Warszawa, Polska

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem
z badania skosolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2014

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Impera Capital S.A.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż począwszy od 1 stycznia 2014 jednostka dominująca Impera Capital S.A. określiła swój statut jako jednostki inwestycyjnej zgodnie z MSSF 10. Szczegółowe dane zostały zaprezentowane w nocie nr 13 i 14 sprawozdania finansowego.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dn. 28.01.2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 20.03.2015



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



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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2014**

Spis treści

	Strona
1. CZĘŚĆ OGÓLNA	
1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2 Podstawy prawne	6
1.3 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego	8
1.6 Dostępność danych i oświadczenia	8
2. ANALIZA FINANSOWA	
2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
3.1 Zasady rachunkowości	16
3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.3 Metodologia konsolidacji	16
3.4 Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.5 Konsolidacja kapitałów	17
3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym	18
3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania	19

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Impera Capital S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 20690. Rejestracji dokonano dnia 19.06.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 12.03.2015 z ostatnim wpisem z dnia 28.10.2014.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Warszawa, 02-675, ul. Wołoska 22A.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

010965971

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Warszawie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

526-10-29-979

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Kręski Łukasz	-	Prezes Zarządu
Pan Gregorczyk Cezary	-	Członek Zarządu
Pan Wojacki Adam	-	Członek Zarządu
Pan Andrzej Ziemiński	-	Członek Zarządu od 02.04.2014

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Leszczyński Grzegorz	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej do 06.03.2014
Pan Kwaśnicki Radosław	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 19.08.2014
Pan Esz Grzegorz	-	Członek Rady Nadzorczej do 06.03.2014
Pan Maciejuk Dariusz	-	Członek Rady Nadzorczej do 06.03.2014
Pan Jędrzejewski Artur	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Damian Dworek	-	Członek Rady Nadzorczej od 20.08.2014
	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 03.09.2014
Pan Piotr Stępniewski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 06.03.2014
Pan Cezary Górka	-	Sekretarz Rady Nadzorczej od 06.03.2014
Pan Jędrzejewski Artur	-	Członek Rady Nadzorczej od 04.03.2014
Pan Paweł Buchła	-	Członek Rady Nadzorczej od 06.03.2014

1.1.7 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pan Rogaliński Adam - prokura łączna wraz z Członkiem Zarządu

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

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

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

1.2.3 Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5.640.000,00 (rok ubiegły 5.140.073,1). Składa się z 9.400.000 akcji o wartości nominalnej PLN 0,60 każda.

W badanym okresie nastąpiło zmniejszenie wartości kapitału akcyjnego w drodze nabycia akcji własnych w wyniku scalenia w celu dostosowania liczby akcji do parytetu scalenia. Zmniejszenia kapitału akcyjnego dokonano na mocy podjętej Uchwały nr 3 Zgromadzenia Wspólników spółki Impera Capital S.A. z dnia 06.03.2014 roku.

Struktura kapitału akcyjnego Impera Capital S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Cezary Gregorczyk	1 598 883	959 330	17,01
Bougralo Management Limited (poprzez Venomb Investment Sp. z o.o.)	1 104 835	662 901	11,75
Moldona Limited (poprzez Aero Investment Sp. z o.o.)	1 004 497	602 698	10,69
Feltonfleet Limited (pośrednio poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980 715	588 429	10,43
Leszek Szwedo	495 633	297 380	5,27
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586 915	352 149	6,24
Deutsche Bank Securities Inc.**	500 000	300 000	5,32
pozostali	3 128 522	1 877 113	33,28
	9 400 000	5 640 000,00	100,00

**) 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.

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

1.3 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Impera Capital S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

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

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.). O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2014.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 03.06.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 09.07.2014.

1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 14.07.2014 z Zarządem Impera Capital S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Impera Capital S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.06.2014.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot oraz kierującym badaniem uprawniony jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu lutym i marcu 2015 i zakończono w dniu 20.03.2015.

1.6 Dostępność danych i oświadczenia

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 20.03.2015 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA


2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 448	5,7	535	1,1	470	0,5
Portfel inwestycyjny	19 437	76,5	38 545	78,8	77 609	84,4
Należności	4 401	17,3	9 325	19,1	12 044	13,1
Zapasy	0	0,0	0	0,0	131	0,1
Inne aktywa	120	0,5	453	0,9	916	1,0
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	35	0,1	752	0,8
Aktywa	25 406	100,1	48 893	100,1	91 922	100,0

Kapitał własny i zobowiązania	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał akcyjny	5 640	22,2	5 640	11,5	5 140	3,8
Zysk netto	-19 531	-76,9	-7 226	-14,8	-45 220	-33,1
Pozostałe kapitały	38 533	151,7	45 723	93,5	99 081	72,6
Kapitał własny	24 642	97,0	44 137	90,3	103 559	75,9
Zobowiązania	605	2,4	4 387	9,0	30 238	22,2
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	12	0,0	2 156	1,6
Rezerwy	159	0,6	357	0,7	527	0,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	764	3,0	4 756	9,7	32 921	24,1
Kapitał własny i zobowiązania	25 406	100	48 893	100	136 480	100

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2014 TPLN	2013/2014 %	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN
Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0,0	0	-100,0	870
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 314	-65,2	3 781	79,8	2 103
Przychody z inwestycji	2 496	-62,9	6 735	183,5	2 376
Zysk (strata) ze zbycia inwestycji	-525	-112,2	4 287	-218,5	-3 619
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	-100,0	2 347	61,6	1 452
Aktualizacja wartości inwestycji	-17 065	8,1	-15 786	33,9	-11 791
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	-13 780	312,1	-3 344	-71,0	-11 513
Koszty sprzedaży	0	-100,0	243	273,8	65
Koszty ogólnego zarządu	0	-100,0	696	1,9	683
Koszty operacyjne	2 379	-49,5	4 711	-49,0	9 233
Zysk (strata) netto z działalności podstawowej	-16 159	79,7	-8 994	-58,2	-21 494
Pozostałe przychody operacyjne	2 949	-62,3	7 831	50,5	5 203
Pozostałe koszty operacyjne	5 880	6,7	5 509	-74,9	21 979
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-19 090	186,1	-6 672	-82,6	-38 270
Przychody finansowe	19	-86,0	136	-87,2	1 065
Koszty finansowe	423	-38,7	690	-91,3	7 957
Zysk (strata) brutto	-19 494	169,8	-7 226	-84,0	-45 162
Podatek dochodowy	-37	0,0	0	-100,0	58
Zysk (strata) netto	-19 531	170,3	-7 226	-84,0	-45 220



Dynamika sprawozdania z całkowitych dochodów

	2014 TPLN	2013/2014 %	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN
Zysk (strata) netto	-19 531	-77,0	-7 226	74,0	-45 220
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-19 531	170,3	-7 226	-84,0	-45 220
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0,0	0	-100,0	-214
Suma dochodów całkowitych	-19 531	170,3	-7 226	-84,1	-45 434
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	0,0	0	0,0	-743
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-19 531	170,3	-7 226	-83,8	-44 691

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	TPLN	25 406	48 893	136 480
Wynik finansowy netto	TPLN	-19 531	-7 226	-45 220

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

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

Rentowność przychodów

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

Rentowność kapitału własnego ROE

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

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	3,01	9,73	35,81
---	---	------	------	-------

INNE WSKAŹNIKI

Wskaźnik efektywności

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

*) Wskaźnik przyjął wartość ujemną.

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Grupę za dwa ostatnie lata obrotowe. Dane za rok 2012 nie zostały poddawane analizie.

Wartość sumy bilansowej uległa zmniejszeniu w porównaniu do roku 2013 o TPLN 23.487 i wyniosła w badanym okresie TPLN 25.406. Głównym składnikiem aktywów jest wartość portfela inwestycyjnego, która w 2014 roku wyniosła TPLN 19.437, co stanowiło 76,5 % sumy bilansowej. Istotnym składnikiem aktywów były też należności w kwocie TPLN 4.401. W sumie pasywów ogółem kapitał własny stanowi 97 % i udział ten zwiększył się w porównaniu do okresu porównawczego, w 2013 roku kapitały własne stanowiły 90,3 %. Kapitał akcyjny nie uległ zmianie w badanym okresie i wynosi TPLN 5.640. Zobowiązania w sumie pasywów stanowią 2,4 % i ich wartość znacznie się zmniejszyła w porównaniu do roku 2013.

W badanym okresie Grupa odnotowała stratę ze zbycia inwestycji. W 2014 roku strata ze zbycia inwestycji zmniejszyła się z zysku wygenerowanego w roku poprzednim w kwocie TPLN 4.287 i wyniosła TPLN 525. Grupa w 2014 osiągnęła stratę netto na działalności podstawowej w kwocie TPLN 16.159. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły TPLN 2.949 i były niższe od poniesionych pozostałych kosztów operacyjnych o TPLN 2.931. Przychody finansowe były również niższe niż koszty finansowe o TPLN 404. Grupa w 2014 roku poniosła stratę netto w kwocie TPLN 19.531.

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

	<u>TPLN</u>
wynik z działalności podstawowej	-16 159
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-19 090
wynik z działalności finansowej	<u>-19 494</u>
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	-19 531

Wskaźniki rentowności w badanym okresie, podobnie jak w okresach porównawczych przyjęły wartości ujemne. Również wskaźnik efektywności osiągnął wartość poniżej zera. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 3,01 % i zmniejszył się w stosunku do 2013 o 6,72 %.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek:

- a) jednostka dominująca:
 - Impera Capital S.A.
- b) jednostka zależna:
 - Impera Seed Fund Sp. z o.o.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Impera Capital S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dn. 28.01.2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

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

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Impera Capital S.A. za rok obrotowy 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 20.03.2015



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



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

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Bilans na dzień 31.12.2014,
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia,
7. Pozostałe elementy.

do których odnosimy raport i opinię.