



Kraków, 21.03.2016

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

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
wraz z raportem uzupełniającym  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
na dzień 31.12.2015

**UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.**

Moniuszki 50, 31-523 Kraków

Tel.: +48 12 417 78 00 | Email: [biuro@uhy-pl.com](mailto:biuro@uhy-pl.com)

NIP: 677-227-28-88 | REGON: 120266794 | KRS: 0000418856

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS

Nr konta: ING Bank Śląski S.A. 26 1050 1285 1000 0023 0587 7686

Członek UHY International, sieci niezależnych firm audytorskich i konsultingowych

**Biuro w Warszawie** | Gdańska 45a, 01-633 Warszawa

**Biuro w Poznaniu** | Noskowskiego 2/3, 61-704 Poznań

**Biuro we Wrocławiu** | Jagiello 3/55, 50-201 Wrocław

**Biuro w Zabrzu** | Pawliczka 25, 41-800 Zabrze

[www.uhy-pl.com](http://www.uhy-pl.com)

**Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.**

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

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

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej*

**Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Impera Capital S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe i objaśnienia.

*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 lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

#### Opinia

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015,
2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż spółki Internity S.A. oraz Grupa Exorigo-Upos S.A. są wyceniane do wartości godziwej w oparciu o notowanie rynku NewConnect z dnia 31.12.2015 roku. Wpływ wyceny na wynik finansowy wyniósł w roku bieżącym TPLN 17. Natomiast Spółka Invento Sp. z o.o. jest wyceniana według ceny z ostatniej transakcji. W badanym okresie wycena wpłynęła na wynik finansowy Spółki w wysokości TPLN 3.487.

#### 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. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Michał Kołosowski  
Biegły rewident grupy  
Nr ewidencyjny 11117  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115

Kraków, 21.03.2016



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115



**Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.**

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



## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	6
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
1.5	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1.6	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych	9

### 2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	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	17
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.5	Konsolidacja kapitałów	18
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	19
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	19

## CZĘŚĆ OGÓLNA





## 1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

### 1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000020690. Rejestracji dokonano dnia 19.06.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 07.03.2016 z ostatnim wpisem z dnia 03.02.2016. Zgodnie z informacją zarządu Spółki 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 w jednostce dominującej sprawowali:

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

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.

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

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

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

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

Panu Adamowi Rogalińskiemu	-	prokura łączna wraz z Członkiem Zarządu
Pani Marcie Rosiak	-	prokura łączna wraz z Członkiem Zarządu

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w prokurze.



## 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
- pozostałe formy udzielania kredytów.

### 1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5.640.000,00. Składa się z 9.400.000,00 akcji o wartości nominalnej PLN 0,60 każda.

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	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 Szewo	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	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 nastąpiły zmiany w strukturze udziałowców.



## 1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Impera Capital S.A.

b) jednostki zależne:

- 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.,
- Impera Alfa Sp. z o.o.
- Awbud S.A.
- Impera Financial Sp. z o.o.

#### **1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń wyjaśnieniami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.04.2015.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 19.06.2015.

#### **1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 14.07.2014 z Zarządem Impera Capital S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Impera Capital S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.06.2014.

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

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

Badanie przeprowadzono w miesiącu lutym i marcu 2016 i zakończono w dniu 21.03.2016.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 21.03.2016 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2015 do dnia złożenia oświadczenia.

### 1.6 Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii
Impera Capital S.A.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2015	bez zastrzeżeń z objaśnieniami
Grupa Kapitałowo Impera Capital S.A.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2015	bez zastrzeżeń z objaśnieniami
Impera Alfa Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2015	nie wydano opinii do dnia 21.03.2016
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2015	nie wydano opinii do dnia 21.03.2016

## ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ



## 2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	758	2,7	1 448	5,7	535	1,1
Portfel inwestycyjny	24 131	84,9	19 437	76,5	38 545	78,8
Należności	3 483	12,3	4 401	17,3	9 325	19,1
Inne aktywa	53	0,2	120,0	0,4	453	1,6
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	0,0	0,0	35	0,1
<b>Aktywa</b>	<b>28 425</b>	<b>100,0</b>	<b>25 406</b>	<b>100,0</b>	<b>48 893</b>	<b>100,0</b>

  

Kapitał własny i zobowiązania	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał akcyjny	5 640	19,8	5 640	22,2	5 640	11,5
Zysk netto	864	3,0	-19 531	-76,9	-7 226	-14,8
Pozostałe kapitały	19 002	66,8	38 533	151,7	45 723	93,5
<b>Kapitał własny</b>	<b>25 506</b>	<b>89,7</b>	<b>24 642,0</b>	<b>97,0</b>	<b>44 137</b>	<b>90,2</b>
Zobowiązania	2 854	10,0	605	2,4	4 387	9,0
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	12	0,0
Rezerwy	65	0,2	159	0,6	357	0,7
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 919</b>	<b>10,3</b>	<b>764,0</b>	<b>3,0</b>	<b>4 756</b>	<b>9,7</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>28 425</b>	<b>100,0</b>	<b>25 406</b>	<b>100,0</b>	<b>48 893</b>	<b>100,0</b>



## Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2015 TPLN	%	2014 TPLN	%	2013 TPLN
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 163	-11,5	1 314	-65,2	3 781
Przychody z inwestycji	725	-71,0	2 496	-62,9	6 735
Zysk (strata) ze zbycia inwestycji	162		<b>-525</b>	-112,2	<b>4 287</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	-	0	-100,0	2 347
Aktualizacja wartości inwestycji	854	-	-17 065	8,1	-15 786
<b>Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej</b>	<b>2 904</b>	-121,1	<b>-13 780</b>	312,1	<b>-3 344</b>
Koszty sprzedaży	0	-	0	-100,0	243
Koszty ogólnego zarządu	0	-	0	-100,0	696
Koszty operacyjne	1 992	-16,3	2 379	-49,5	4 711
<b>Zysk (strata) netto z działalności podstawowej</b>	<b>912</b>	-	<b>-16 159</b>	79,7	<b>-8 994</b>
Pozostałe przychody operacyjne	49	-98,3	2 949	-62,3	7 831
Pozostałe koszty operacyjne	7	-99,9	5 880	6,7	5 509
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>954</b>	-	<b>-19 090</b>	186,1	<b>-6 672</b>
Przychody finansowe	9	-52,6	19	-86,0	136
Koszty finansowe	136	-67,8	423	-38,7	690
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>827</b>	-	<b>-19 494</b>	<b>169,8</b>	<b>-7 226</b>
Podatek dochodowy	37	-	-37	-	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>864</b>	-	<b>-19 531</b>	<b>170,3</b>	<b>-7 226</b>





## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2015	2014	2013
<b>Suma bilansowa</b>	TPLN	28 425	25 406	48 893
<b>Wynik finansowy netto</b>	TPLN	864	-19 531	-7 226
<b>Rentowność majątku ROA</b>				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	3,04	*)	*)
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	74,29	*)	*)
<b>Rentowność kapitału własnego ROE</b>				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	3,45	*)	*)
<b>Ogólny poziom zadłużenia</b>				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	10,27	3,01	9,73
<b>Wskaźnik efektywności</b>				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Aktywa netto}}$	%	3,39	*)	*)

\*) Wskaźnik przyjął wartość ujemną.

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

Ogólna analiza sprawozdania finansowego wskazuje, że najistotniejszą pozycją aktywów jest portfel inwestycyjny, którego wartość w 2015 roku wyniosła TPLN 24.131 co stanowi 84,9 % wartości aktywów. Po stronie pasywów kapitał własny stanowi 89,7% sumy bilansowej. Jego wartość wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o TPLN 864 i wyniosła w badanym okresie TPLN 25.506.

Dynamika rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży produktów towarów i materiałów o 11,5% do wartości TPLN 1.163 oraz przychodów z inwestycji o 71% do wartości TPLN 725. W badanym roku zysk ze zbycia inwestycji wyniósł TPLN 162, natomiast aktualizacja wartości inwestycji TPLN 854. Koszty operacyjne spadły o 16,3 % i wyniosły TPLN 1.992. W roku 2015 wynik netto z działalności podstawowej był dodatni, równy TPLN 912, a zysk netto ukształtował się na poziomie TPLN 864.

W roku badanym wskaźnik rentowności majątku ROA, rentowności sprzedaży netto oraz rentowności kapitału własnego ROE osiągnęły odpowiednio 3,04%, 74,29% oraz 3,45%. Ogólny poziom zadłużenia Spółki ukształtował się na poziomie 10,27%, natomiast wskaźnik efektywności 3,39%.

	PLN
wynik z działalności podstawowej	912
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	42
wynik z działalności finansowej	-127
podatek dochodowy	37
Wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	864

## 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 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.



### 3.3 Metodologia konsolidacji

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

a) jednostka dominująca:

Impera Capital S.A.

b) jednostki zależne:

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 ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **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 w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.



# ECA

### 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A., z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. za rok obrotowy 2015 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Michał Kołosowski  
Biegły rewident grupy  
Nr ewidencyjny 11117  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115

Kraków, 21.03.2016



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
Nr 3115

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015
2. Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015
6. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

do których odnosimy raport i opinię,

7. oraz Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.