



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ IMPERA CAPITAL S.A.**

Z DZIAŁALNOŚCI PRACY RADY NADZORCZEJ W ROKU 2013
ORAZ OCENY SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY
SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU
ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ROKU 2013

I. Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. (zwana dalej **Spółką**) działa na podstawie Ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.), Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2013 r przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Grzegorz Leszczyński
Członkowie:	Artur Jędrzejewski
	Grzegorz Esz
	Radosław L. Kwaśnicki
	Dariusz Maciejuk

W dniu 09 stycznia 2013 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Cezary Gregorczyk.

W dniu 29 stycznia 2013 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Inez Krawczyńska.

W dniu 03 marca 2013 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Jan Graboń.

W dniu 04 marca 2013 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Radosław L. Kwaśnicki.

W dniu 04 marca 2013 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Kapełę.

W dniu 04 marca 2013 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- 1) W głosowaniu w trybie zwykłym: powołano na wspólną kadencję Pana Grzegorza Leszczyńskiego, Pana Dariusza Maciejuk, Pana Grzegorza Esz, Pana Artura Jędrzejewskiego oraz Pana Radosława L. Kwaśnickiego.

II. Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła trzy posiedzenia oraz podejmowała decyzje w trybie obiegowym czterokrotnie. Wszystkie posiedzenia odbywały się w Warszawie w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2013 roku były w szczególności następujące kwestie:

- bieżąca ocena sytuacji finansowej i prawnej Spółki;
- sytuacja ekonomiczno-finansowa spółek wchodzących w skład portfela Spółki;
- działalność inwestycyjna Spółki;
- prezentacja budżetu, sytuacji płynnościowej i planów strategicznych na 2013 r.;
- ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2013;
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej w wyników oceny sprawozdań finansowych w roku 2013;

-
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności i oceny pracy Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2013;
 - zwięzła ocena sytuacji spółki za rok 2013;
 - wybór biegłego rewidenta do przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013
 - zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie obrachunkowym
 - ustalenie wynagrodzenia dla członków Zarządu i zmian wynagrodzenia.
 - Wyjścia z inwestycji Tell S.A. i Dominium S.A.

ponadto,

- w dniu 09 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu: Łukasz Kręskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu i Cezarego Gregorczyka na stanowisko Członka Zarządu.
- w dniu 12 marca 2013 r. w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej dokonano wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej.
- W dniu 12 marca 2013 r. podjęto również uchwałę w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia z tytułu powołania członków Zarządu.
- W dniach 20-29 maja 2013 roku członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w trybie obiegowym w sprawie oceny sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 oraz oceny wniosku, co do pokrycia straty;
- W dniach 20-29 maja 2013 roku członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w trybie obiegowym w sprawie zatwierdzenia sprawozdania zarządu Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013;
- W dniach 20-29 maja 2013 roku członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w trybie obiegowym dotyczące zaopiniowania projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki;
- W dniach 20-29 maja 2013 roku członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w trybie obiegowym w sprawie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej i oceny sytuacji spółki za rok 2013;
- W dniach 20-29 maja 2013 roku członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w trybie obiegowym w sprawie rekomendacji do udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu i Członkom Zarządu;
- w dniu 10 lipca 2013 roku członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w trybie obiegowym w sprawie wyboru audytora na 2013 rok.
- W dniu 03 września 2013 roku członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w trybie obiegowym w sprawie przyjęcia rekomendacji Zarządu dotyczącej wyjścia z inwestycji Tell S.A.

Rada Nadzorcza dokonywała na bieżąco oceny osiąganych przez Spółkę wyników finansowych oraz pracy w zakresie kierowania spółką. Tym samym, wypełniając obowiązek wynikający z art. 24 Statutu, Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Impera Capital SA we wszystkich dziedzinach jego funkcjonowania.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem Spółki układała się prawidłowo i pozytywnie ocenia działalność Zarządu. Zarząd w sposób terminowy i wyczerpujący udzielał Radzie wszelkich informacji i wyjaśnień, o jakie się ona zwracała. Dodatkowo Zarząd zapewnił środki techniczne i organizacyjne zapewniające Radzie Nadzorczej prawidłowe wykonywanie jej zadań, terminowo wywiązywał się z obowiązków sprawozdawczych, które były sporządzane w sposób rzetelny i kompletny.

III. Ocena Pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącą Rady, na których zawsze było kworum wymagane przepisami prawa i zdolne do podejmowania uchwał.

W trakcie swoich posiedzeń Rada zajmowała się omawianiem sytuacji bieżącej Spółki i spółek portfelowych oraz sytuacji rynkowej i jej przewidywanym rozwojem, oceną działań podejmowanych przez Zarząd Spółki.

Rada na podstawie otrzymanych materiałów opiniowała porządek obrad Walnych Zgromadzeń, dokonywała oceny sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki i przedstawiała Walnemu Zgromadzeniu, przygotowywała i przedstawiała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki.

W ramach statutowych uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością i dokonywała wszelkich czynności zgłaszanych przez Zarząd niezbędnych do sprawnego prowadzenia działalności i realizacji strategii Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu, jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2013 r.

Rada Nadzorcza ocenia, że podejmowane przez nią działania w pełni pozwalają na sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością, jak również zapewniają jej dalszy dynamiczny rozwój.

IV. Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki

Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. składającego się z :

- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości 19 453 554,53 zł.;
- ✓ sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowitą stratę w wysokości 19 453 554,53 zł.;
- ✓ sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 48 944 333,17 zł.;
- ✓ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 15 030 514,99 zł.;
- ✓ sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 104 575,03 zł.;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy ECA Seredyński i Wspólnicy sp. k. (ECA) podpisanymi przez kluczowego biegłego rewidenta ECA- Michała Kołosowskiego, który potwierdził, iż sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

-
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki;
 - c) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Ponadto, Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Impera Capital SA za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. składającego się z:

- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości 10 462 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazującego całkowitą stratę w wysokości 10 462 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 49 316 tys. zł;
- ✓ sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 14 441 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 65 tys. zł;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy ECA Seredyński i Wspólnicy sp.k. (ECA) podpisanego przez kluczowego biegłego rewidenta ECA- Michała Kołosowskiego, który potwierdził, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości (polityką), wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i 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);
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu, jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2013 r.

V. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Każdy podmiot gospodarczy, w tym również oceniana Spółka, narażony jest na ryzyko. Niezbędne jest zatem zarządzanie ryzykiem, a zwłaszcza identyfikowanie czynników ryzyka, szacowanie jego poziomu i ustalenie sposobów zapobiegania.

Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki obejmuje następujące obszary:

- ryzyko kursowe
- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko kredytowe
- ryzyko walutowe
- ryzyko związane z płynnością finansową

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza. Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i kompletny obraz sytuacji Spółki.

VI. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Grupy Kapitałowej Spółki za 2013 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2013 roku, oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty, mając na uwadze raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że:

1. sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało sporządzone prawidłowo i zgodnie z obowiązującymi przepisami i postanowieniami Statutu Spółki,
2. badane dokumenty przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki na 31 grudnia 2013 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013,
3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Spółki oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki,
4. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz działalności Grupy Kapitałowej Spółki prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Spółki w 2013 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty za rok 2013 roku.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2013 roku oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2013, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013. Rada Nadzorcza stwierdza również, iż Zarząd pełnił swoje funkcje w 2013 r. w sposób zgodny z prawem i wnosi o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2013 r.

<hr/> Radosław L. Kwaśnicki	<hr/> Paweł Buchła
<hr/> Artur Jędrzejewski	<hr/> Cezary Górka
<hr/> Piotr Stępniewski	