



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

Z DZIAŁALNOŚCI PRACY RADY NADZORCZEJ W ROKU 2014
ORAZ OCENY SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY
SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU
ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ROKU 2014

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 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

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

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

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

W dniu 19 sierpnia 2014 roku Emitent otrzymał pisemne oświadczenie 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 składy 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.

II. Działalność Rady Nadzorczej

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

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2014 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 2014 r.;
- ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2014;
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej w wyników oceny sprawozdań finansowych w roku 2014;
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności i oceny pracy Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2014;
- ocena sytuacji spółki za rok 2014;

-
- zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie obrachunkowym;
 - ustalenie wynagrodzenia dla członków Zarządu i zmian wynagrodzenia;
 - rozwiązanie i podpisanie umów o pracę z członkami Zarządu;
 - przyjęcie tekstu jednolitego statutu Spółki;
 - wybór biegłego rewidenta do przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 i 2015.

ponadto,

- w dniu 02 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu: Pana Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu.
- w dniu 02 kwietnia 2014 r. w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej dokonano wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej. Przewodniczącym został Pan Radosław L. Kwaśnicki, Wiceprzewodniczącym został Pan Piotr Stępniewski a sekretarzem Pan Cezary Górka.
- W dniu 02 kwietnia 2014 r. podjęto również uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu.
- W dniu 02 kwietnia 2014 r. podjęto również uchwałę w sprawie wysokości wynagrodzenia i świadczeń medycznych z członkami Zarządu z tytułu umów o pracę, przyjęcia umów o pracę i upoważnienia członka Rady Nadzorczej do podpisania umów o pracę z członkami Zarządu.
- W dniu 02 kwietnia 2014 r. członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w sprawie oceny sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 oraz oceny wniosku, co do pokrycia straty;
- W dniu 02 kwietnia 2014 r. członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania zarządu Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014;
- W dniu 02 kwietnia 2014 r. członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały dotyczące zaopiniowania projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki;
- W dniu 02 kwietnia 2014 r. członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w sprawie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej i oceny sytuacji spółki za rok 2014;
- W dniu 02 kwietnia 2014 r. członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w sprawie rekomendacji do udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu i Członkom Zarządu;
- W dniu 02 kwietnia 2014 r. członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwały w sprawie rekomendacji do udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej;
- W dniu 02 kwietnia 2014 r. członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwałę w sprawie wyboru audytora na 2014 oraz 2015 rok.
- Ponadto członkowie Rady Nadzorczej podjęli uchwałę w trybie obiegowym w sprawie wyznaczenia pełnomocnika do złożenia członkom Zarządu (lub podmiotom powiązanym) imiennych ofert objęcia obligacji imiennych serii L spółki Impera Capital.
- W dniu 03 września 2014 r. członkowie Rady Nadzorczej (w związku z rezygnacją Przewodniczącego Rady P. Radosława L. Kwaśnickiego) podjęli uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady- Pana Damiana Dworek.

Rada Nadzorcza dokonywała na bieżąco oceny osiągniętych 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 jej 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. Przygotowywane w tym zakresie były prezentacje dotyczące bieżącej sytuacji spółki, spółek portfelowych oraz planów na kolejne miesiące. 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 lub z jego upoważnienia, na których zawsze było quorum 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 2014 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. składającego się z:

- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości 19.629 tys. zł.;
- ✓ sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowitą stratę w wysokości 19.629 tys. zł.;
- ✓ sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 25.385 tys. zł.;
- ✓ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 19.629 tys. zł.;
- ✓ sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 925 tys. zł.;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy ECA Serechyński i Wspólnicy sp. z o.o. sp. k. (ECA) podpisanymi przez kluczowego biegłego rewidenta ECA – p. 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 31.12.2014 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 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 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. składającego się z:

- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości 19.531 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego całkowitą stratę w wysokości 19.531 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 25.406 tys. zł;
- ✓ sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 19.918 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 913 tys. zł;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy 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 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę, że począwszy od 1 stycznia 2014 Impera Capital S.A. określiła swój statut jako jednostki inwestycyjnej zgodnie z MSSF 10. Szczegółowe dane zostały zaprezentowane w nocie nr 13 i 14 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu, jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2014 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 2014 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2014 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 2014 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 2014 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Spółki oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014 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 2014 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty za rok 2014 roku.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2014 roku oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2014, 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 2014. Rada Nadzorcza stwierdza również, iż Zarząd pełnił swoje funkcje w 2014 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 2014 r.