

Impera Capital Spółka Akcyjna

00-120 Warszawa ul. Złota 59

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.



1. Informacje ogólne

Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
	Ul. Książęca 4
	00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	impera (IMP)
Sektor na GPW:	inne finansowe: ogólne
System depozytowo – rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), ul. Książęca 4 00-498 Warszawa

2. Przedmiot działalności Impera Capital S.A. w okresie objętym sprawozdaniem

Impera Capital S.A., d. BBI Capital NFI S.A. (dalej „Spółka” lub „Emitent”), została utworzona w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą"). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r. z kapitałem zakładowym w wysokości 100 tys. zł.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Emitenta 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 pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6430 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 2012 r. ma swoją siedzibę w Warszawie, przy ul. Żłotej 59, 00-120 Warszawa. Do dnia 10 kwietnia 2012 r. siedziba Spółki mieściła się w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 28, 00-688 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).

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Jan Graboń
Wiceprzewodniczący:	Cezary Gregorcuk
Członkowie:	Radosław L. Kwaśnicki
	Tomasz Kapela
	Inez Krawczyńska

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 17 grudnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami Pana Radosława L. Kwaśnickiego oraz Pana Cezarego Gregorcuka, natomiast w trybie zwykłym – Pana Tomasza Kapela, Panią Inez Krawczyńską oraz Pana Jana Graboń. W związku z powyższym kadencja poprzednich członków Rady Nadzorczej wygasła.

Z dniem 9 stycznia 2013 r. rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Cezary Gregorcuk. Z dniem 29 stycznia 2013 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Inez Krawczyńska.

Z dniem 3 marca 2013 r. rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Jan Graboń, a z dniem 4 marca 2013 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej – Pan Radosław L. Kwaśnicki.

W dniu 4 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Kapela oraz o powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Pana Grzegorza Leszczyńskiego, Pana Grzegorza Esz, Pana Dariusza Maciejuk, Pana Artura Jędrzejewskiego i Pana Radosława L. Kwaśnickiego.

W dniu 12 marca 2013 r. Rada Nadzorcza ukonstytuowała się powierzając funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Grzegorzowi Leszczyńskiemu, funkcję Wiceprzewodniczącego – Panu Radosławowi L. Kwaśnickiemu, natomiast funkcję Sekretarza – Panu Arturowi Jędrzejewskiemu.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

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

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r.:

Członek Zarządu:	Adam Wojacki
------------------	--------------

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Z dniem 19 grudnia 2012 r. Pan Wojciech Grzybowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

Z dniem 09 stycznia 2013 r. Pan Adam Wojacki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Emitenta.

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Dnia 09 stycznia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu na wspólną dwuletnią kadencję Pana Łukasza Kręskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Cezarego Gregorczyka na stanowisko Członka Zarządu i Pana Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu od dnia 10 stycznia 2013 r.

Skład Zarządu Emitenta na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu: Łukasz Kręski

Członek Zarządu: Cezary Gregorczyk

Członek Zarządu: Adam Wojacki

3. Znaczący Akcjonariusze:

Zgodnie z informacjami na dzień 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami posiadającymi min. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
3. Supernova IDM Fund S.A. (obecnie IDM Capital S.A.)	16 909 524	32,90%	16 909 524
4. Cezary Gregorczyk	11 742 839	22,85%	11 742 839
5. Everest Capital Frontier Fund L.P.**	3 521 491	6,85%	3 521 491
6. Deutsche Bank Securities Inc**	3 000 000	5,84%	3 000 000

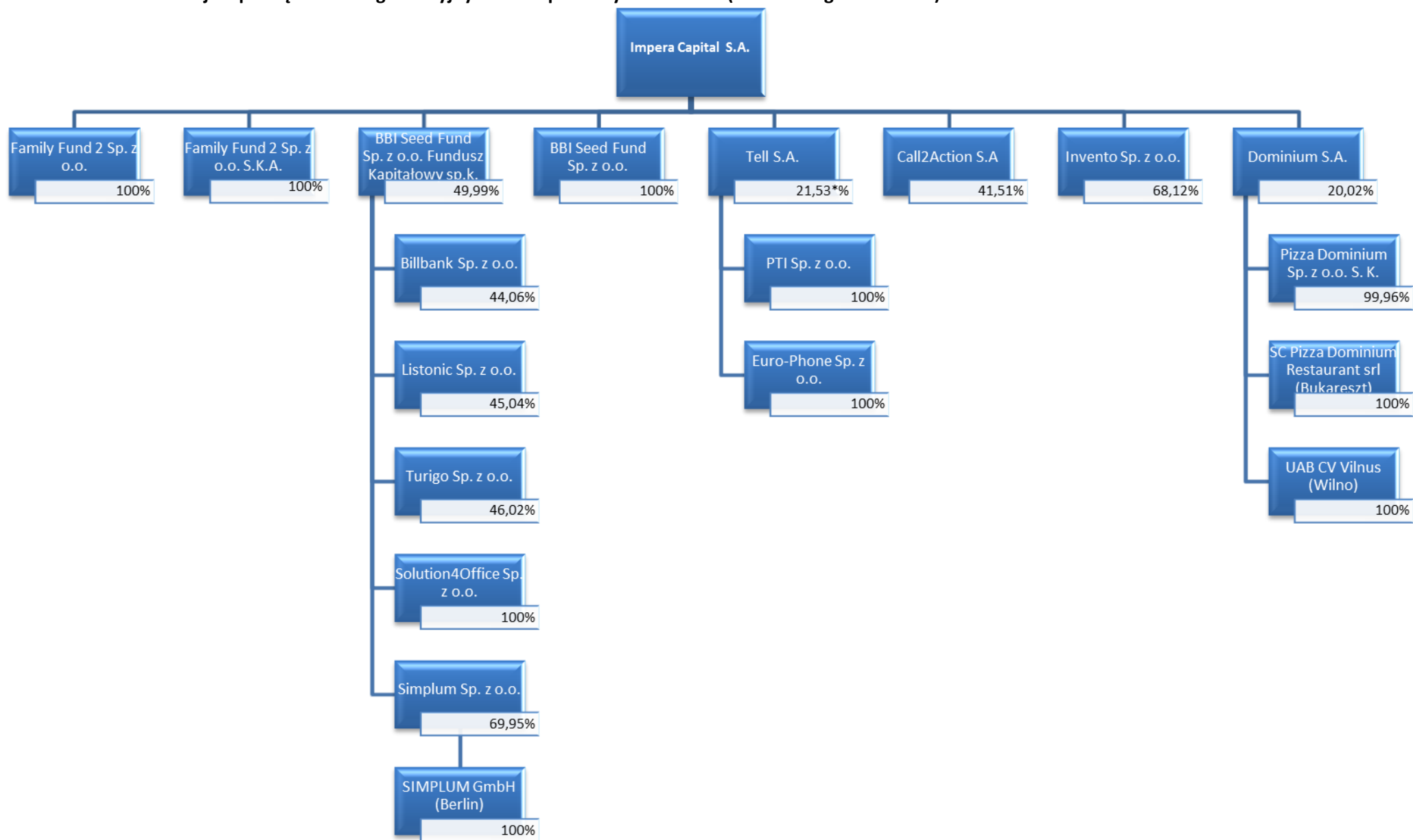
*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.

**) 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

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta (stan na 31 grudnia 2012)



*Dodatkowo Spółka posiada 1,13% w kapitale zakładowym Tell S.A., jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

5. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

6. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 1):

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz MSSF wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

7. Istotność, agregowanie, rzetelna prezentacja i zgodność z MSSF:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności. Prezentacja danych jest rzetelna i zgodna z MSSF.

8. Dane porównawcze:

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 01 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.

9. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i okres porównywalny od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania oraz raportu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, w dniu 12 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie rozdziału 6 ust. 1 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz art. 24.2 lit. a) statutu Spółki, wybrała spółkę „PKF Audyt Sp. z o.o.” jako podmiot uprawniony do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2012 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012. Spółka „PKF Audyt Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6 lokal 1B, jest uprawniona do wykonywania badań sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na listę biegłych rewidentów nr 548 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze

zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone przez WZ w dniu 26 czerwca 2012 r.

Postanowieniem Sądu z dnia 17 lipca 2012 r. dokonano wpisu sprawozdania finansowego za 2011 r. do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za 2011 r. nie zostało złożone w Monitorze Polskim B.

11. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

12. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

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

a) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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.

b) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

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

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

- 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 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. 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 Spółki 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 Spółkę, 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 nieposiadających 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 poprzednio 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 wyksięgowuje 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.
- Emitent 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.

⇒ **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

- W prezentowanych okresach Emitent nie zaklasyfikował żadnych aktywów finansowych do kategorii inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

⇒ **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Emitent 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. Kwotę 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.

Do pozostałych należności Emitent zaklasyfikował:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego

c) Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

- „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),
- „obrot gieldowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagieldowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagieldowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na innym rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagieldowym.

d) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. 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 używania, 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 pierwszego dnia 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.

Amortyzacja wykazywana jest w pozycji „Koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat.

e) Klasyfikacja aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskiwana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży. Do aktywów przeznaczonych do sprzedaży przeznaczono zgodnie z MSR 28 p 13a 500 akcji spółki Family Fund Sp. z o.o. S.K.A. o wartości godziwej 65 tys. zł, 100 udziałów spółki Family Fund 2 Sp. z o.o. o wartości godziwej 5 tys. zł oraz 64.311 akcji spółki Tell S.A. o wartości godziwej 901 tys. zł.

Ujawnienia wymagane przez MSSF 5:

	opis składnika aktywów trwałych (lub grupy do zbycia)	opis faktów i okoliczności sprzedaży lub prowadzących do oczekiwanego zbycia oraz oczekiwany sposób i terminy tego zbycia	ujęcie w księgach
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Aktywo trwałe przeznaczone do zbycia tworzy 500 akcji spółki Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Prowadzone rozmowy w sprawie zbycia aktywa, które zostaną sfinalizowane (w postaci przeprowadzenia transakcji sprzedaży) po dacie bilansowej, w ciągu II kwartałów 2013 r.	Spółka wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Emitent prezentuje w bilansie aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oddzielnie od innych aktywów.
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Aktywo trwałe przeznaczone do zbycia tworzy 100 udziałów w spółce Family Fund 2 Sp. z o.o.	Prowadzone rozmowy w sprawie zbycia aktywa, które zostaną sfinalizowane (w postaci przeprowadzenia transakcji sprzedaży) po dacie bilansowej, w ciągu II kwartałów 2013 r.	
Tell S.A.	Aktywo trwałe przeznaczone do zbycia tworzy 64.311 akcji spółki Tell S.A.	Aktywo stanowi pulę akcji, z których Spółka odpowiedziała na ofertę zakupu przez Tell S.A. akcji własnych celem umorzenia. Transakcja została rozliczona po dacie bilansowej.	

f) 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”.

g) *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”.

h) *Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)*

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

i) *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).

j) *Rezerwy (MSR 37)*

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy 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.

k) *Kapitały własne*

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

l) *Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)*

Zobowiązanie warunkowe jest:

- ⇒ możliwym obowiązkiem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- ⇒ obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - którego obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) spełniających powyższe warunki m.in. zaliczamy:

- ⇒ gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- ⇒ zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej.

m) Przychody z inwestycji

Do przychodów z inwestycji Emitent zalicza dochody uzyskane z tytułu zbycia aktywów finansowych typu buy/sell back wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, przychody z tytułu dywidend, odsetek oraz dodatnie różnice kursowe.

Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy powstaje prawo jednostki do ich otrzymania.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

n) Pozostałe przychody operacyjne

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

o) Koszty operacyjne obejmujące koszty działania oraz amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Koszty działania obejmują koszty doradztwa finansowego, usług prawnych, koszty z tytułu odsetek, ujemne różnice kursowe oraz pozostałe koszty Spółki (wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, pozostałe koszty rodzajowe).

p) Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych Emitent zalicza straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, odpisy aktualizujące należności oraz inne koszty operacyjne.

q) Zyski i 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.

r) Utrata wartości przeszacowania do wartości godziwej

Przeszacowania do wartości godziwej, utrata wartości oraz jej odwrócenie w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wykazywana jest w pozycji

rezerwy i odpisy aktualizujące. Utrata wartości innych aktywów jest odnoszona w pozostałe koszty operacyjne, natomiast jej odwrócenie w pozostałe przychody operacyjne.

s) Podatek dochodowy i podatek odroczony (MSR 12)

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

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Dochód (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązuje zwolnienie przedmiotowo-podmiotowe z podatku dochodowego (art.17 ust.1 pkt 20, Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami).

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.

t) Rachunek przepływów pieniężnych

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

- do działalności operacyjnej Spółka zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania jednostki, nie wymienione w działalności finansowej, między innymi wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą akcji udziałów i innych papierów wartościowych, składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych, otrzymane odsetki i dywidendy, udzielenie lub zwrot pożyczek, zapłacone koszty operacyjne działania Spółki,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

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

Spółka stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą bezpośrednią.

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie są obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
Zmiana do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (z 16 Lipca 2011 r.)	W ramach zmian wyeliminowana została „metoda korytarzowa”, wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę. Wyeliminowana została także możliwość odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki. Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli: - władzę nad podmiotem inwestycji, - ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji, - zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji. Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli. MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
--	--	---	---------------------------

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 May 2011 r.)	MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych). - Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. - Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 Maja 2011 r.)	Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 Maja 2011 r.)	Standard zawiera wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych. MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz - definiuje wartość godziwą, - wyjaśnia sposoby jej określania, - ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej. Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 Maja 2011 r.)	Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (zmiany do MSSF 1)	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSR 32 z 16 grudnia 2011 r.)	Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)	Zmiana do MSSF 7 wymaga ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane per saldo zgodnie z paragrafem 42 MSR 23.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

KIMSF 20: Koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową	Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców. Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej jeżeli następujące kryteria są spełnione: - jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą, - jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony, - koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione. Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures". Aktywo związane w kosztami wydobycia jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi. Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszone o amortyzację i utratę wartości. Aktywo związane z kosztami wydobycia jest amortyzowane w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które staje się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
---	--	---	---------------------------

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 listopada 2009 r.) ze zmianami (zmiana do MSSF 7 i MSSF 9 z 16 grudnia 2011 r.)	Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.	Spółka nie szacowała istotności wpływu zmienionego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na odległy termin jego wejścia w życie.	1 stycznia 2015 r.

Dotacje rządowe (zmiana do MSSF 1 z 13 marca 2012 r.)	Projekt ma na celu wprowadzenie dla stosujących MSSF po raz pierwszy analogicznych wymagań w zakresie ujęcia rządowych dotacji, co do tych, które obowiązują dla jednostek już stosujących MSSF zgodnie ze zmianami w MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej". Zgodnie ze zmianą do MSR 20 z 2008 r., świadczenia w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się jak dotację rządową czyli w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej. Proponowana zmiana będzie wymagała od jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy ujęcia wymagań MSR 20 prospektywnie w stosunku do pożyczek zaciągniętych w dniu bądź po dacie przejścia na MSSF. Jednakże, jeżeli jednostka otrzymała informacje niezbędne do zastosowania wymagań w zakresie pożyczki rządowej w ramach wcześniejszych zdarzeń, wtedy może wybrać stosowanie MSR 20 retrospektywnie w stosunku do tej pożyczki.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
Poprawki do MSSF (2009–2011) (z 17 maja 2012 r.)	Poprawki zostały wprowadzone w następujących standardach : MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: - Pozwolenie na wielokrotne zastosowanie MSSF 1, - Koszt finansowania zewnętrznego w stosunku do dostosowywanych składników aktywów, których oddanie do użytkowania miało miejsce przed datą przejścia na MSSF. MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Wyjaśnienie wymogów dotyczących informacji porównawczych MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe - Klasyfikacja wyposażenia związanego z serwisem MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Wyjaśnienie, że efekt podatkowy wypłat na rzecz posiadaczy instrumentów kapitałowych powinien być rozliczany zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa - Wyjaśnienie śródrocznej sprawozdawczości całkowitych aktywów w zakresie informacji o segmentach w celu poprawienia spójności z MSSF 8 Segmenty operacyjne	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Wytyczne przejściowe (zmiana do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12) z 28 czerwca 2012 r.	Przepisy te mają na celu doprecyzowanie wytycznych na okres przechodzenia na MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Dla jednostek, które przedstawiają tylko jeden okres z danymi porównawczymi, zmiany: · upraszczają proces zastosowania MSSF 10 poprzez wprowadzenie wymogu weryfikacji konieczności konsolidacji jednostek tylko na początek roku, w którym MSSF 10 jest stosowany po raz pierwszy; · usuwają wymóg ujawnienia wpływu zmian w polityce rachunkowości dla roku, w którym standardy zostały zastosowane; wymóg taki pozostaje dla roku bezpośrednio poprzedzającego; · wymagają przedstawienia ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturyzowanych tylko prospektywnie. Dla jednostek, które przedstawiają dobrowolnie dodatkowe dane porównawcze, jedynie dane za okres bezpośrednio poprzedzający rok zastosowania po raz pierwszy standardów wymagają przekształcenia.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
Spółki inwestycyjne (zmiana do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27) z 31 października 2012 r.	Jednostkę uznaje się za spółkę inwestycyjną jeżeli jej jedyna istotna działalność obejmuje różnorodne inwestycje mające na celu pomnożenie wartości kapitału, osiągnięcie dochodów (np. w formie dywidend lub odsetek) lub jedno i drugie. Zmiana zakłada, że spółka inwestycyjna wycenia inwestycje w kontrolowanych przez siebie jednostkach w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie konsolidując ich.	Spółka oczekuje, że zmieniony standard może mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w zakresie przygotowywania sprawozdania skonsolidowanego Spółki.	1 stycznia 2014 r.

13. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są poddane weryfikacji i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

⇒ Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe oraz których nie można w wiarygodny sposób oszacować. Transakcje realizowane przez Spółkę, rozpatrywane historycznie, odbiegają niekiedy od wyceny w wartości godziwej z uwagi na ich najczęściej złożony i powiązany charakter. W przypadku braku dostępności ceny rynkowej aktywów, stosowano oszacowanie wartości godziwej na podstawie modelu wyceny porównawczej lub, w uzasadnionych przypadkach, ujmowano wartość aktywa w koszcie nabycia.

⇒ 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.

14. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (MSR 8, MSSF 1)

Wymogi MSR 8 dotyczące informacji ujawnianych na temat zmian zasad rachunkowości nie dotyczą tego sprawozdania.

15. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

16. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 roku przez Narodowy Bank Polski (4,0882 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 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 (4,1736 zł / EURO) w 2012 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 grudnia 2011 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4168 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 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 (4,0413 zł / EURO) w 2011 r.,

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. maksymalny i minimalny kurs EURO w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,5135 złotych / EURO i 4,0465 złotych / EURO.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. maksymalne i minimalne wartości kursu EURO w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 4,3889 złotych / EURO i 4,0882 złotych / EURO.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio 4,5642 złotych / EURO i 3,8403 złotych / EURO, średni kurs liczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego za ten okres wynosił 4,0413 złotych / EURO.

17. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Przychody z inwestycji	3.122	3.199	748	792
Wynik z inwestycji netto	-26.428	-15.869	-6.332	-3.927
Zyski (straty) z inwestycji	3.594	432	861	107
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-22.834	-15.437	-5.471	-3.820
Zysk (strata) brutto	-22.834	-15.437	-5.471	-3.820
Zysk (strata) netto	-22.834	-15.437	-5.471	-3.820
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9.073	5.777	2.174	1.429
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16.150	-4.843	-3.870	-1.198
Przepływy pieniężne netto, razem	-7.077	934	-1.696	231
Aktywa razem	84.896	139.976	20.766	31.692
Zobowiązania i Rezerwy, razem	25.538	50.634	6.247	11.464
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	25.118	49.936	6.144	11.306
Kapitał własny (aktywa netto)	59.331	89.261	14.513	20.209
Kapitał zakładowy	5.140	5.140	1.257	1.164
Liczba akcji	51.400.731	51.400.731	51.400.731	51.400.731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,15	1,74	0,28	0,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,44	-0,30	-0,11	-0,07

Rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
A. Przychody z inwestycji	3.122	3.199
1. Udział w wyniku finansowym netto		
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	391	1.378
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych		95
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	391	139
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów		1.144
3. Przychody z tytułu odsetek	2.731	1.821
4. Dodatnie różnice kursowe		
5. Pozostałe		
B. Pozostałe przychody operacyjne	4.540	7.080
C. Koszty operacyjne	(7 893)	(9 875)
1. Koszty działalności funduszu	-7.830	-9.717
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-2.154	-565
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-83	-250
1.3. Usługi prawne	-320	-368
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-3.257	-3.673
1.5. Ujemne różnice kursowe		
1.6. Pozostałe koszty	-2.016	-4.861
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-63	-158
D. Pozostałe koszty operacyjne	(4 523)	(6 495)
E. Aktualizacja wartości inwestycji	(21 674)	(9 778)
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	(26 428)	(15 869)
G. Zyski (straty) z inwestycji	3 594	432
1. Zyski (straty) z inwestycji	3.594	432
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu		
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	3.594	432
H. Zysk (strata) brutto (F+G)	(22 834)	(15 437)
I. Podatek dochodowy		
a) część bieżąca		
b) część odroczone		
J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	(22 834)	(15 437)
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	(22 834)	(15 437)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	51.400.731	51.400.731
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł) w okresie	-0,44	-0,30

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Zysk (strata) netto	-22.834	-15.437
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-7.096	-31.036
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	-29.930	-46.473

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	5.140	125.238	-24.097		-1.584	-15.437	89.261
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	5.140	125.238	-24.097		-1.584	-15.437	89.261
Emisja akcji							
Pozostałe							
Koszty emisji akcji							
Płatność w formie akcji własnych							
Wyplata dywidendy							
Podział zysku/straty		-17.020			1.584	15.437	
Suma dochodów całkowitych			-7.096			-22.834	-29.930
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	5.140	108.218	-31.193			-22.834	59.331
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5.140	155.236	6.939		464	-30.462	137.317
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	5.140	155.236	6.939		464	-30.462	137.317
Emisja akcji							
Pozostałe					-1.584		
Koszty emisji akcji							
Płatność w formie akcji własnych							
Wyplata dywidendy							
Podział zysku/straty		-29.998			-464	30.462	
Suma dochodów całkowitych			-31.036			-15.437	-46.473
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	5.140	125.238	-24.097		-1.584	-15.437	89.261

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Noty	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	415	7.492
B. Portfel inwestycyjny		69.571	107.541
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		35.457	68.484
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych		12.223	29.523
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		23.234	38.961
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		34.114	39.057
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		1.350	11.390
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych		15.557	2.359
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		14.160	25.308
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		3.047	
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	1	13.282	19.780
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		3.783	9.584
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		8.461	7.580
3. Należności z tytułu odsetek		905	2.431
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		13	12
6. Pozostałe należności		120	173
D. Inne aktywa		915	938
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4	168	303
2. Nieruchomości inwestycyjne			
3. Wartości niematerialne	3		
4. Rozliczenia międzyokresowe		747	435
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	324	259
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5	423	176
5. Pozostałe aktywa	5		200
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		713	4.225
Aktywa, razem		84.896	139.976
A. Zobowiązania	6	25.118	49.936
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych			10.502
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		14.258	27.276
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		7.785	7.791
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		12	42
5. Pozostałe zobowiązania		3.063	4.325
B. Rozliczenia międzyokresowe		27	81
C. Rezerwy		420	698
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	324	259
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	7		358
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe			358
3. Pozostałe rezerwy	7	96	81
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe		96	81
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		59.331	89.261

E. Kapitał własny		59.331	89.261
1. Kapitał zakładowy	8	5.140	5.140
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	9		
4. Kapitał zapasowy	10	108.218	125.238
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	12	-31.193	-24.097
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	11		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-1.584
9. Zysk (strata) netto		-22.834	-15.437
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
Liczba akcji		51.400.731	51.400.731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		1,15	1,74

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Spółki. Liczba ta wynosiła 51 400 731 akcji na dzień 31.12.2012 r, 31.12.2011 r.

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda bezpośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	19.254	311.780
1. Odsetki	349	273
2. Dywidendy i udziały w zyskach	395	1.292
3. Zbycie udziałów mniejszościowych		11.875
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	10.357	200
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	1.999	
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		1.486
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	591	291.703
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	3.775	2.025
9. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	65	48
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	1.723	2.878
-		
II. Wydatki	10 181	306 003
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	2.341	377
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	87	525
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	530	361
4. Nabycie udziałów mniejszościowych		
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	1.556	2.515
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	3.168	2
8. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		293.047
9. Udzielone pożyczki	5	4.570
10. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		2
11. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		190
12. Inne wydatki operacyjne, w tym:	2.494	4.414
-		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	9 073	5 777
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	9 873	28 201
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty	500	13.500
3. Pożyczki	9.320	7.180
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych		7.500
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	53	21
- Połączenie Atvertin Sp. z o.o.		21
II. Wydatki	26 023	33 044
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału		
2. Wydatki związane z emisją obligacji		113
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
5. Spłaty kredytów	2.000	
6. Spłaty pożyczek	21.070	439
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	248	29.000
8. Odsetki	1.905	3.092
9. Inne wydatki finansowe, w tym:	800	400
-		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(16 150)	(4 843)
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	(7 077)	934
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(7 077)	934
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		
E. Środki pieniężne na początek okresu	7 492	6 558
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	415	7 492
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda pośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(22 834)	(15 437)
II. Korekty razem	18 546	19 398
1. Amortyzacja	64	(78)
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 393)	2 376
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 963	
5. Zmiana stanu rezerw	(278)	(2 596)
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	(3 386)	(1 721)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 651	1 247
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	81	153
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	17 864	54 359
11. Inne korekty	1 980	(34 342)
Gotówka z działalności operacyjnej	(4 288)	3 961
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(4 288)	3 961
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	17 561	2 254
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65	391
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	13 993	1 690
a) w jednostkach powiązanych	12 632	1 687
b) w pozostałych jednostkach	1 361	3
- zbycie aktywów finansowych	591	
- dywidendy i udziały w zyskach	391	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		3
- inne wpływy z aktywów finansowych	379	
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 503	173
II. Wydatki	5 096	258
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	253
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 094	5
a) w jednostkach powiązanych	4 649	
b) w pozostałych jednostkach	445	5
- nabycie aktywów finansowych	445	5
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	12 465	1 996
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	9 820	28 021
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz d		
2. Kredyty i pożyczki	9 820	20 500
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		7 500
4. Inne wpływy finansowe		21
II. Wydatki	25 074	33 044
1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	22 570	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	248	29 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23	
8. Odsetki	1 428	3 531
9. Inne wydatki finansowe	805	513
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(15 254)	(5 023)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	(7 077)	934
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(7 077)	934
- 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	7 492	6 558
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	415	7 492
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

OPIS POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				3 305
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				1 350
wartość według ceny nabycia				10 152
wartość godziwa				1 350
wartość rynkowa				1 350
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	12 223			15 557
wartość według ceny nabycia	30 021			17 642
wartość godziwa	12 223			15 557
wartość rynkowa	12 223			15 557
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	23 234			14 160
wartość według ceny nabycia	63 495			12 157
wartość godziwa	23 234			14 160
wartość rynkowa	23 234			14 160
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				3 047
wartość według ceny nabycia				4 627
wartość godziwa				3 047
wartość rynkowa				3 047
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	35 457			34 114
wartość według ceny nabycia	93 516			47 883
wartość rynkowa	35 457			34 114

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	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	15 615		31 882	64 269			111 767
a. Zwiększenia (z tytułu)	1 652		15 288	9 497	6 242		32 678
- Połączenie							
- Zakup	1 652		3 310	6 002	6 186		17 150
- Wycena			8 152	3 495	56		11 703
- Reklasyfikacja			3 825				3 825
b. Zmniejszenia (z tytułu)	15 917		18 677	36 371	3 196		74 161
- Połączenie							
- Sprzedaż	11 340		10 024	7 744	3 010		32 118
- Wycena	4 577		8 653	24 802	186		38 217
- Deprecjacja							
- Reklasyfikacja				3 825			3 825
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	1 350		28 493	37 394	3 046		70 284

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
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 Mebli 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					

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	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
BBi Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	50		100,00%	100,00%			Dostępne do sprzedaży
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	zależna	5.085	1.300		68,12%	68,12%			Dostępne do sprzedaży
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27.748.000			41,51%	34,24%			Dostępne do sprzedaży
BBi Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		3.579		49,99%	49,99%			Dostępne do sprzedaży
Dominium S.A.	Warszawa	działalność usługowa związana z żywniem	stowarzyszona	1.369.242	11.978		20,02%	20,02%			Dostępne do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów	stowarzyszona	1.222.301	12.223	12.223	21,53%	33,90%			Dostępne do sprzedaży
Razem					29 130	12 223					

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwowe (z aktualizacji i wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
BBi Seed Fund Sp. z o.o.	1 482	(174)	4	2			8	(132)	50				(8)	(173)	140	140	
BBi Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz K		(1 921)	1 469	628			7 174	7 160	21 988			290	(12 248)	(2 870)	14	14	
Invento Sp. z o.o.	621	(1 313)	4 283	4 099		131	15 650	(3 223)	3 733		3 370		(8 042)	(2 527)	16 744	16 637	
GK Tell S.A.	Dane finansowe dostępne w skonsolidowanym sprawozdaniu GK Tell S.A., opublikowanym raportem okresowym w dn. 19.03.2013 r.																

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych
(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			14,32%	14,32%			Dostępne do sprzedaży
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	13.167.130	8.163	8.163	15,97%	15,97%			Dostępne do sprzedaży
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	4.006.224	2.484	2.484	4,86%	4,86%			Wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1.049.360	4.187	4.187	12,60%	12,60%		189	Wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	7.000.000	8.400	8.400	13,33%	12,71%			Dostępne do sprzedaży
Razem				23 234	23 234				189	

Nienotowane

Ade Line S.A.	Prusice	sprzedaż detaliczna	93.500			3,74%	3,74%			Dostępne do sprzedaży
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180			10,11%	10,11%			Dostępne do sprzedaży
Grupa Upos-Exorigo S.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	676.859	5.002		6,77%	6,77%			Dostępne do sprzedaży
Zakłady Mięsne Silesia S.A.	Katowice	przetwarzanie i konserwowanie mięsa	1.412.000	9.158		11,43%	11,43%			Dostępne do sprzedaży
Razem				14 160						

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	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 sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Kraków	działalność holdingów finansowych	zależna	500	65		100,00%	100,00%			MSR 28 p 13a
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	5		100,00%	100,00%			MSR 28 p 13a
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów	stowarzyszona	64.311	643		1,13%	1,78%			MSR 28 p 13a
Razem					713						

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	4	
Advadis S.A. w upadłości *)	Obligacje imienne B:2011	2013-03-15	1.338	1.338		27	
TMB S.A. w upadłości likwidacyjnej *)	Obligacje serii B	2012-06-18	372	186			
Dominium S.A.	Obligacje serii C	2014-09-22	3.000	3.000	3.047	47	5,14%
Razem			4.812	4.626	3.047	78	5,14%

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

NOTA 1A (MSR 32, MSR 39)

NALEŻNOŚCI	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	3.783	9.584
udziałów i innych instrumentów finansowych	8.461	7.580
c) Należności z tytułu odsetek	905	2.431
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
e) Należności z tytułu dostaw i usług	13	12
f) Pozostałe należności	120	173
1. Należności (netto), razem	13.282	19.792
2. Odpisy aktualizujące	8.763	7.138
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	22.045	26.930

NOTA 1B (MSR 32, MSR 39)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) z tytułu udzielonych pożyczek	9.122	12.015
- od jednostek zależnych	9.089	4.169
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	33	
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od jednostki pozostałych		7.846
b) inne, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	9.122	12.015
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	6.528	6.318
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	2.594	5.697

NOTA 1C (MSR 32, MSR 39)

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Stan na początek okresu	7.138	9.488
a) zwiększenia (z tytułu)	4.031	6.318
- odpisy aktualizujące należności główne	4.031	6.318
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe		
b) zmniejszenia (z tytułu)	2.406	8.668
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	2.406	3.570
- rozwiązanie odpisu aktualizującego		5.098
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	8.763	7.138

NOTA 1D (MSR 32, MSR 39)

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) należności w walucie polskiej	13.282	19.792
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności, razem	13.282	19.792

NOTA 1E (MSR 32, MSR 39)

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	115	173
- rozrachunki z pracownikami	1	3
- zaliczki na poczet akcji		
- należności z tyt. podatków cele i ubezpieczeń społecznych		
- zabezpieczenia sądowe		
- inne	114	170
b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów):		
-		
- inne		
Pozostałe należności, razem	115	173

NOTA 2A (MSR 7)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	415	7.492
b) inne środki pieniężne		
c) inne aktywa pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	415	7.492

NOTA 2B (MSR 7)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) w walucie polskiej	415	7.492
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	415	7.492

NOTA 3A (MSR 38)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych		
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe		
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem		

NOTA 3B (MSR 38)

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		101			101
b) zwiększenia (z tytułu)		2			2
-					
- zakupy		2			2
c) zmniejszenia (z tytułu)					
- likwidacja					
-					
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		103			103
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		101			101
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		2			2
- amortyzacja za 2012 rok		2			2
- likwidacja					
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		103			103
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
- zwiększenie					
- zmniejszenie					
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu					

NOTA 3C (MSR 38)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) wytworzone we własnym zakresie		
b) nabyte wartości niematerialne i prawne		
umowy leasingu		
Wartości niematerialne i prawne, razem		

NOTA 4A (MSR 16)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) środki trwałe, w tym:	168	303
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
- urządzenia techniczne i maszyny	14	24
- środki transportu	103	216
- inne środki trwałe	51	63
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	168	303

NOTA 4B (MSR 16)

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- 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
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			120	256	64	440
b) zwiększenia (z tytułu)						
- zwiększenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie						
- zakupu						
- darowizna						
- pozostałe						
-						
c) zmniejszenia (z tytułu)				100		100
- sprzedaży				100		100
- likwidacji						
- reklasyfikacji do aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			120	156	64	340
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			95	41	1	137
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			11	12	12	35
- amortyzacja za 2012 rok			11	38	12	61
- wyksięgowanie umorzenia z tytułu sprzedaży i likwidacji				-26		-26
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			106	53	13	172
utrata wartości na początek						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
wartości na koniec okresu						

NOTA 4C (MSR 16)

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) własne	168	303
tym umowy leasingu, w tym:		
-		
Środki trwałe bilansowe, razem	168	303

NOTA 5A (MSR 12)

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	259	196
a) odniesionych na wynik finansowy	259	196
-		
b) odniesionych na kapitał własny		
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		
2. Zwiększenia	65	1.272
różnicami przejściowymi (z tytułu)	65	1.272
- naliczone odsetki	65	1.272
- rezerwa na koszty		
- niewypłacone wynagrodzenie RN		
- rezerwy bierne		
- rezerwy na należności		
- amortyzacja nie stanowiąca kosztu		
- naprawy gwarancyjne		
- odprawy emerytalno-rentowych		
- obniżenie wartości materiałów		
-		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami		
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych		
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
DOCHODOWEGO (C.D.)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
3. Zmniejszenia		1.209
różnicami przejściowymi (z tytułu)		1.209
- różnice kursowe		
- rezerwa na koszty		
- niewypłacone wynagrodzenie RN		
- rezerwy na należności		
- rezerwy bierne		
- obniżenie wartości materiałów		
- rezerwa na świadczenia pracownicze		
- uprawdopodobnione odpisy aktualizujące należności		
- odsetki od zobowiązań		1.209
- rezerwy na zobowiązania		
- aktualizacja aktywów niefinansowych		
- pozostałe		
-		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami		
-		

d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
okresu, razem, w tym:	324	259
a) odniesionych na wynik finansowy		1.209
- rezerwa na koszty		
- naliczone odsetki		1.209
b) odniesionych na kapitał własny		
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	423	176
- ubezpieczenia	3	4
- kaucja za lokal	172	172
- inne	248	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	423	176

NOTA 5C

POZOSTAŁE AKTYWA	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
pozostałe aktywa, w tym:		200
- skupione wierzytelności Instal Lublin		200
Pozostałe aktywa, razem		200

NOTA 6A

ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) zobowiązania długoterminowe		
b) zobowiązania krótkoterminowe	25.118	49.936
Zobowiązania, razem	25.118	49.936

NOTA 6B

ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
innych instrumentów finansowych		10.502
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		10.502
b) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	14.258	27.276
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	14.258	27.276
wartościowych	7.785	7.791
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	7.785	7.791
d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	12	42
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	12	42
f) Pozostałe zobowiązania	3.063	4.325
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	3.063	4.325
Zobowiązania, razem	25.118	49.936

NOTA 6C

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) zobowiązania w walucie polskiej	25.118	49.936
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	25.118	49.936

NOTA 6D

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	3.063	4.325
- zaliczki na poczet sprzedanych akcji		1.615
- zobowiązania z tytułu usług prawnych	25	96
- zobowiązania z tytułu usług finansowych		
- pozostałe zobowiązania	3.038	2.614
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):		
Pozostałe zobowiązania, razem	3.063	4.325

NOTA 7A (MSR 12)

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	259	196
a) odniesionej na wynik finansowy	259	196
-		
b) odniesionej na kapitał własny		
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		
2. Zwiększenia	65	1.272
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	65	1.272
- różnice kursowe		
- naliczone odsetki	65	1.272
- nadwyżka amortyz. podatku nad bilansowa		
- inne		
-		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
3. Zmniejszenia		1.209
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		1.209
- różnice kursowe		
- naliczone odsetki		1.209
- amortyzacja dot. ulg inwestycyjnych		
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej		
- inne		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	324	259
a) odniesionej na wynik finansowy	324	259
- naliczone odsetki	324	259
b) odniesionej na kapitał własny		
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		

NOTA 7B

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) rezerwy na świadczenia emerytalne		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
b) rezerwy na nagrody jubileuszowe		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
tytułów)		
- urlopy wypoczynkowe		
- premia		
d) inne obowiązkowe świadczenia pracowników krótkoterminowe (wg tytułów)		358
- urlopy wypoczynkowe		59
- pozostałe		299
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem		358

NOTA 7B (MSR 37, MSR 19)

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) stan na początek okresu	498	165
- urlopy wypoczynkowe	295	81
- pozostałe	203	84
b) zwiększenia (z tytułu)		691
- wynagrodzenie bilansowe		
- premia		419
- urlopy wypoczynkowe		272
c) wykorzystanie (z tytułu)	498	498
- urlopy wypoczynkowe	295	295
- pozostałe	203	203
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu		358

NOTA 7C (MSR 37, MSR 19)

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) stan innych rezerw na początek okresu	81	3.086
- usługi finansowe	81	86
- urlopy wypoczynkowe		
- inne		
b) zwiększenia (z tytułu)	102	154
- naprawy gwarancyjne		
- zgłoszone, a nie załatw.reklamacje		
- przyszłe koszty sądowe		
- usługi finansowe	83	154
- urlopy wypoczynkowe		
- kara umowna		
- inne	19	
c) wykorzystanie (z tytułu)	87	3.159
- usługi finansowe	87	159
- urlopy wypoczynkowe		
- kara umowna		3.000
- inne		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan innych rezerw na koniec okresu	96	81

NOTA 8A

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	-5245857	-524	umorzenie	2005-01-11
Seria A	Zwykłe	Brak	-1573000	-158	umorzenie	2006-04-21
Seria B	Zwykłe	Brak	28329154	2.833	emisja	2007-05-30
Seria F	Zwykłe	Brak	4245000	425	emisja	2008-01-04
Seria G	Zwykłe	Brak	4662000	466	emisja	2009-06-16
Liczba akcji razem			51.400.731			
Kapitał zakładowy, razem				5.140		
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10zł						

NOTA 8B

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) wartość akcji na początek okresu	5.140	5.140
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
b) wartość akcji na koniec okresu	5.140	5.140

NOTA 8C

Kapitał zakładowy Akcje zwykłe wyemitowane	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) w pełni opłacone	5.140	5.140
- na bilans otwarcia	5.140	5.140
- w trakcie roku obrotowego		
b) nie w pełni opłacone		
- na bilans otwarcia		
- w trakcie roku obrotowego		
Stan na koniec okresu	5.140	5.140

NOTA 9A

AKCJE WŁASNE EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTKI	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba akcji	Liczba akcji
	brak	brak

NOTA 9B

AKCJE WŁASNE EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba akcji	Liczba akcji
	brak	brak

NOTA 10

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (aigo)	25.106	42.126
b) kapitał utworzony ustawowo	83.112	83.112
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość		
d) inny (wg rodzaju)		
Kapitał zapasowy, razem	108.218	125.238

NOTA 11

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych		
b) z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów	-31.193	-24.097
c) z tytułu podatku odroczonego		
d) inny (wg rodzaju)		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-31.193	-24.097

NOTA 12

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY AKCJI I UDZIAŁÓW	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-8.802	996
b) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		
c) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-33.244	22.108
d) akcje i udziały w pozostałych jednostkach	10.853	993
Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów, razem	-31.193	24.097

NOTA 13

ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA INWESTYCJI FUNDUSZU	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
1. Zysk (strata) ze zbycia akcji i udziałów	3.594	432
a) przychody ze zbycia akcji i udziałów	17.316	1.175
- w jednostkach zależnych	16.546	
- w jednostkach stowarzyszonych	533	
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	237	1.175
- w pozostałych jednostkach krajowych		
b) koszty związane z nabyciem akcji i udziałów	13.722	742
- w jednostkach zależnych	10.930	
- w jednostkach stowarzyszonych	823	489
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	1.969	188
- w pozostałych jednostkach krajowych		65
2. Zysk (strata) ze zbycia dłużnych papierów wartościowych		
a) przychody ze zbycia dłużnych papierów wartościowych		
b) koszty związane z nabyciem dłużnych papierów wartościowych		
3. Przychody z inwestycji z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	391	1.378
a) otrzymana dywidenda od akcji spółek zależnych		
b) otrzymana dywidenda od akcji spółek stowarzyszonych		1.144
c) otrzymana dywidenda od akcji i udziałów mniejszościowych	391	139
d) z tytułu dłużnych papierów wartościowych		95

NOTA 14

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		11
b) dotacje		
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	4.540	7.068
- refaktura kosztów	88	233
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	1.178	6.704
- pozostałe	2.074	31
- zwrócone odszkodowania, kary, zastępstwa procesowe, porozumienie	1.200	100
Pozostałe przychody operacyjne, razem	4.540	7.079

NOTA 15

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	4.031	6.318
- odpis aktualizujący należności	4.031	6.318
- pozostałe		
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	492	177
- koszty do refaktury	88	
- pozostałe	404	10
- likwidacja środków trwałych		167
Pozostałe koszty operacyjne, razem	4.523	6.495

NOTA 16A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
1. Zysk (strata) brutto	-22.834	-15.437
2. Korekty		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	18.108	6.835
- trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a, podatkiem dochodowym	30.523	12.685
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podatkiem dochodowym		
- dochody wolne od podatku dochodowego art.17 pkt 20	-12.415	-5.850
- darowizna		
- dochód z art. 10 ustawy		
4. Strata z lat ubiegłych		
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-4.726	-8.602
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %		
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		
- wykazany w rachunku zysków i strat		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
9. Zwrot podatku dochodowego		

NOTA 16B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczonego, razem		

NOTA 17

Pozostałe Dochody Całkowite	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:		
a) zwiększenia (z tytułu)	51.170	-44.002
- zmiana kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży	48.914	-39.777
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku sprzedaży aktywów finansowych	2.256	-4.225
- przeszacowania akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy		
b) zmniejszenia (z tytułu)	58.266	-12.966
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku sprzedaży aktywów finansowych		
- przeszacowania akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	58.266	-12.966
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Pozostałe całkowite dochody	-7.096	-31.036

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1 Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych (MSR 7)

Struktura środków pieniężnych

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w kasie	0	0
Środki pieniężne w banku	415	7.487
- rachunki bieżące	31	60
- w złotych	31	60
- depozyty terminowe	383	7.427
- w złotych	383	7.427
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	1	5
- w złotych	1	5
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
Razem	415	7.492

Wyjaśnienie bilansowej zmiany do przepływów

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów, pożyczek i papierów wartościowych	-1.292
Zmiany dotyczące działalności inwestycyjnej - kompensata Dominium S.A.	1.299
Inne korekty, w szczególności:	1.644
<i>korekty z tytułu leasingu</i>	29
<i>inne korekty reklasifikacyjne</i>	1.615
Zmiana w przepływach pieniężnych	1.651
Bilansowa zmiana stanu należności	6.498
Zmiany dotyczące działalności inwestycyjnej	-2.439
Porozumienie - Dominium S.A.	-998
Zmiana stanu należności finansowych	-6.447
Zmiana w przepływach pieniężnych	-3.386
Bilansowa zmiana stanu portfela	37.970
Zmiany dotyczące działalności inwestycyjnej - kompensata Dominium S.A.	
Eliminacje pozycji wycenianych przez kapitał:	
pozycje wyceniane przez kapitał	-7.096
odpisy aktualizujące	-14.892
inne korekty reklasifikacyjne	1.852
Korekty dotyczące objęcia konsolidacją Invento Sp. z o.o.	
Zmiana w przepływach pieniężnych	17.834

2 Informacje o instrumentach finansowych (MSSF 7, MSR 32, MSR 39)

Szczegółowe zasady wyceny instrumentów finansowych zostały zaprezentowane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”.

2.1 Podział instrumentów finansowych**a) gotówka**

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych.

b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to akcje spółek mniejszościowych w pozostałych jednostkach wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te zostały nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa akcji spółek notowanych w pozostałych jednostkach jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Dłużne papiery wartościowe	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych notowanych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	-	-	15.474	15.474
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-		
Zakup	-	-	-		
Wycena	-	-	-		
Reklasyfikacja	-	-	-		
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	8.803	8.803
Sprzedaż	-	-	-	2.207	2.207
Wycena	-	-	-	6.596	6.596
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Utrata wartości	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	-	-	6.671	6.671

c) Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent nie posiadał tego typu instrumentu finansowego.

d) pożyczki udzielone i należności

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent posiadał tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 13.282 tys. zł (w tym 8.461 tys. zł należność z tytułu zbytych papierów wartościowych, 3.783 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 905 tys. zł należności odsetkowe).

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.)

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Pożyczki udzielone i należności własne	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	19.780	19.780
a. Zwiększenia (z tytułu)	4.854	4.854
należności z tytułu udzielonych pożyczek	2.250	2.250
należności z tytułu odsetek	1.723	1.723
należności z tytułu zbytych papierów wartościowych	881	881
b. Zmniejszenia (z tytułu)	11.352	11.352
należności z tytułu udzielonych pożyczek	8.051	8.051
należności z tytułu zbytych papierów wartościowych	0	0
należności z tytułu odsetek	3.249	3.249
pozostałych należności	52	52
Wartość bilansowa na koniec okresu	13.282	13.282

- e) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności: nie występują
f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	31.882	15.615	48.795		96.293
a Zwiększenia (z tytułu)	15.288	1.652	9.497	6.242	32.678
Połączenie					
Zakup	3.310	1.652	6.002	6.186	17.150
Wycena	8.152		3.495	56	11.703
Reklasyfikacja	3.825				3.825
b Zmniejszenia (z tytułu)	18.677	15.917	27.568	3.196	65.358
Połączenie					
Sprzedaż	10.024	11.340	5.538	3.010	29.912
Wycena	8.653	4.577	18.205	186	31.621
Deprecjacja					
Reklasyfikacja			3.825		3.825
Wartość bilansowa na koniec okresu	28.493	1.350	30.724	3.046	63.613

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży stanowią akcje i udziały Spółki 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.

Informacje finansowe oraz charakterystyka ww. grupy instrumentów finansowych została zaprezentowana w części tabelarycznej sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wykazane w wartości godziwej w tych wypadkach, gdzie możliwe było jej wiarygodne określenie.

g) pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyty bankowe

W dniu 27 kwietnia 2010 r. Emitent zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20.000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. (przy czym na dzień 31 grudnia 2012 r. maksymalna kwota limitu wynosiła 16.500 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość nominalna zadłużenia z tytułu udzielonego limitu wynosiła 12.000 tys. zł.

Obligacje

W dniu 27 sierpnia 2012 r. dokonano przydziału obligacji serii H oraz I Emitenta o łącznej wartości nominalnej 7.500 tys. zł.

W dniu 12 grudnia 2012 r. dokonano terminowego wykupu i rozliczenia obligacji serii I o wartości nominalnej 3.500 tys. zł wraz z odsetkami poprzez objęcie przez obligatariuszy obligacji serii J (o łącznej wartości nominalnej 3.846 tys. zł) w drodze potrącenia wierzytelności z tytułu wykupu obligacji serii I.

W dniu 31 grudnia 2012 r. dokonano wcześniejszego wykupu części spośród wyemitowanych obligacji serii J o wartości nominalnej 248 tys. zł wraz z odsetkami.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. stan zobowiązań Emitenta z tytułu wyemitowanych obligacji wynosił 7.785 tys. zł.

Pożyczki

W dniu 20 grudnia 2012 r. Emitent zawarł z IDM Capital S.A. (d. Supernova IDM Fund S.A.) umowę pożyczki w wysokości 2.000 tys. zł z terminem spłaty do 20 czerwca 2013 r., oprocentowaną według stopy WIBOR 6M z dnia udzielenia pożyczki powiększonej o marżę w wysokości 700 pkt. bazowych w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco Spółki sporządzony wraz z porozumieniem wekslowym oraz zastaw rejestrowy na 3.000 szt. obligacji serii C zamiennych na akcje spółki Dominium S.A. Wartość godziwa obligacji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 3.047 tys. zł.

W dniu 21 grudnia 2012 r. Emitent zawarł z PTI Sp. z o.o. umowę pożyczki w wysokości 250 tys. zł z terminem spłaty do 31 stycznia 2013 r., oprocentowaną według stałej stopy procentowej w wysokości 12% p.a.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. stan zobowiązań Emitent z tytułu otrzymanych pożyczek wynosił 2.258 tys. zł.

Depozyt nieprawidłowy

W dniu 22 listopada 2011 r. zawarte zostało porozumienie pomiędzy Emitentem, BB Investment S.A. oraz Invento Sp. z o.o., na mocy którego Emitent wstąpił w prawa i obowiązki BB Investment S.A. jako przechowawcy depozytu nieprawidłowego danym na przechowanie przez Invento Sp. z o.o. Przedmiot depozytu stanowi kwota 2.000 tys. zł. Oprocentowanie depozytu wynosi 15%. Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 2.556 tys. zł. Po dniu bilansowym dokonano potrącenia kwoty depozytu z częścią należności z tytułu pożyczek udzielonych Invento Sp. z o.o., w związku z czym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada zobowiązań z tytułu depozytu nieprawidłowego.

Pozostałe zobowiązania

Emitent w pozycji pozostałe zobowiązania prezentuje zobowiązania wynikające z bieżącej działalności w kwocie 504 tys. zł.

h) ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

W dniu 27 kwietnia 2010 r. Emitent zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20.000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. (przy czym na dzień 31 grudnia 2012 r. maksymalna kwota limitu wynosiła 16.500 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo wykorzystania udzielonego limitu wynosiło 12.000 tys. zł. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 31 grudnia 2012 r. było 1.049.360 szt. akcji Internity, 17.173.354 szt. akcji Awbud S.A., 1.286.632 szt. akcji Tell S.A. oraz 7.000.000 szt. akcji Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 36.358 tys. zł.

W dniu 27 sierpnia 2012 r. dokonano przydziału obligacji serii H Spółki, natomiast w dniu 12 grudnia 2012 r. dokonano przydziału obligacji serii J. Łączna wartość nominalna zobowiązań w tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 7.597 tys. zł. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2012 r. jest łącznie 1.159.999 szt. akcji Dominium S.A. oraz 1.059.000 szt. akcji Zakłady Mięsne Silesia S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 17.016 tys. zł.

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.)

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

i) 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	
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	6.670			6.670
Pożyczki i wierzytelności			13.282	13.282
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28.787	31.067		59.854
Dłużne papiery wartościowe			3.047	3.047
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy			22.043	22.043

j) odpisy aktualizujące wartość portfela w podziale na grupy

	Kategoria instrumentu	31.12.2011 r.			Zwiększenia		Zmniejszenia		31.12.2012 r.		
		Wartość w cenie nabycia	Aktualizacja wyceny	Wartość bilansowa	Wartość w cenie nabycia	Aktualizacja wyceny	Wartość w cenie nabycia	Aktualizacja wyceny	Wartość w cenie nabycia	Aktualizacja wyceny	Wartość bilansowa
Instrumenty notowane	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	20.350	-4.876	15.474	0	1.830	4.037	6.596	16.313	-9.642	6.671
	Dostępne do sprzedaży	110.909	-57.899	53.010	5.279	35.012	38.984	25.530	77.204	-48.417	28.787
	Razem	131.259	-62.775	68.484	5.279	36.842	43.021	32.126	93.517	-58.059	35.457
	Kategoria instrumentu	31.12.2011 r.			Zwiększenia		Zmniejszenia		31.12.2012 r.		
		Wartość w cenie nabycia	Aktualizacja wyceny	Wartość bilansowa	Wartość w cenie nabycia	Aktualizacja wyceny	Wartość w cenie nabycia	Aktualizacja wyceny	Wartość w cenie nabycia	Aktualizacja wyceny	Wartość bilansowa
Instrumenty nienotowane	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Dostępne do sprzedaży	67.015	-27.957	39.058	31.733	27.631	50.865	13.443	47.883	-13.769	34.114
	Razem	67.015	-27.957	39.058	31.733	27.631	50.865	13.443	47.883	-13.769	34.114

2.2 Pozostałe informacje o instrumentach finansowych**a) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej skutki ich przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

b) Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym są wprowadzane do ksiąg w dniu realizacji transakcji w cenie nabycia.

2.2.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

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. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Emitent bierze pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek, kredytów bankowych lub poprzez emisję papierów wartościowych.

W ramach prowadzonej działalności Spółka udziela również pożyczek. Spółka rozpatrzyła wpływ wahan stopy procentowej na poziomie +/- 3% na wynik finansowy – wyniki analizy przedstawiono poniżej.

Spółka rozpatrzyła wpływ wahan stopy procentowej na poziomie +/- 3% na kapitały – stwierdzono, że zmiany stóp procentowych nie mają wpływu na kapitały.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiono w tabeli poniżej.

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie stałe	Wpływ wahan stopy procentowej na wynik	
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami			Zmiana +3%	Zmiana -3%
Dominium S.A.	33	7,96%	0,99	-0,99
Cartridge World S.A.	665	5,57%	19,95	-19,95
Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący)	(665)			
Invento Sp. z o.o.	9.084	11,28%*	272,52	-272,52
Invento Sp. z o.o. (odpis aktualizujący)	(6.528)			
KB Kopahaus S.A.	929	12%	27,87	-27,87
KB Kopahaus S.A. (odpis aktualizujący)	(179)			
Osoba fizyczna	1.349	12%	40,47	-40,47
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-		
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez uwzględnienia odpisów)	12.060	-	361,8	-361,8
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (z uwzględnieniem odpisów)	4.688	-		

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.)

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie stałe		
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	7.785	-	233,55	-233,55
Z tytułu emisji obligacji serii H	4.165	12%	124,95	-124,95
Z tytułu emisji obligacji serii J	3.620	12%	108,6	-108,6
Zobowiązania z otrzymanych pożyczek z odsetkami	2.258	-	67,74	-67,74
IDM Capital S.A. (d. Supernova IDM Fund S.A.)	2.007	11,14%	60,21	-60,21
PTI Sp. z o.o.	251	12%	7,53	-7,53
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	10.043	-	301,29	-301,29

*średnie ważone wartością nominalną należności oprocentowanie pożyczek udzielonych Invento Sp. z o.o.

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie zienne	Wpływ wahan stopy procentowej na wynik	
			Zmiana +3%	Zmiana -3%
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Nie występują	-		
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-		
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	-	-		
Zobowiązania		-		
Zobowiązanie z tytułu kredytu odnawialnego	12.000	WIBOR 1M plus 4%	360	-360
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	12.000	-	360	-360

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Pożyczkobiorca	Zaangażowanie wraz z odsetkami na 31.12.2012	Zaangażowanie w stosunku do aktywów netto na 31.12.2012
Dominium S.A.	33	0,06%
Cartridge World S.A.	665	1,12%
Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący)	(665)	
Invento Sp. z o.o.	9.084	15,31%
Invento Sp. z o.o. (odpis aktualizacyjny)	(6.528)	
KB Kopahaus S.A.	929	1,57%
KB Kopahaus S.A. (odpis aktualizacyjny)	(179)	
Osoba fizyczna	1.349	2,27%
Razem (bez uwzględnienia odpisów)	12.060	20,33%
Razem (z uwzględnieniem odpisów)	4.688	7,90%

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe wynikające z udzielonej pożyczki. W przypadku stwierdzenia istotnego prawdopodobieństwa nieściągalności pożyczki dokonywane są odpisy aktualizujące salda należności do wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty możliwej do uzyskania.

c) Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Spółce na dzień 31 grudnia 2012 r. nie występują inwestycje i zobowiązania w walutach obcych.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Emitenta jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania, oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. Spółce nie grozi utrata płynności.

e) Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

f) Ryzyko cenowe

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

2.2.2 Umowy w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W okresie sprawozdawczym brak takich umów.

2.2.3 Przychody z odsetekGotówka i aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Dyskonto z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0
---	---

Odsetki naliczone i niezrealizowane	1.051
-------------------------------------	-------

Odsetki naliczone i zrealizowane	114
----------------------------------	-----

Pożyczki udzielone i należności własne

Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym	62
---	----

Odsetki naliczone i niezrealizowane	1.504
-------------------------------------	-------

2.2.4 Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent dokonał odpisów aktualizujących pożyczek udzielonych w wysokości 3.203 tys. zł.

2.2.5 Odsetki i prowizje od zobowiązań

Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych obejmują koszty od kredytu, koszty pożyczek otrzymanych oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w łącznej kwocie 3.256 tys. zł.

2.2.6 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent posiadał w portfelu akcje notowane spółek stowarzyszonych i pakiety mniejszościowe akcji notowanych w pozostałych jednostkach. Istnieje zagrożenie zmiany kursów akcji i wartości rynkowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent nie posiadał instrumentów zabezpieczających wartość godziwą przepływów pieniężnych oraz udziałów w aktywach netto posiadanych jednostek.

3 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta (MSR 37)

- a) **Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.
- b) **łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,**
Nie występuje
- c) **Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
Nie występuje
- d) **Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,**
Nie występuje
- e) **Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;**
Nie występuje

Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W dniu 6 grudnia 2010 r. Emitent zawarł porozumienie z Przedsiębiorstwem Instalacji Przemysłowych „Instal Lublin” S.A. dotyczące spłaty wierzytelności przysługującej Emitentowi wobec Instal, która powstawała w związku z przyjęciem przez Emitenta z dniem 12 sierpnia 2008 r. wierzytelności przysługującej Mostostal-Export S.A. wobec Instal. Strony ustaliły, iż należność 953 tys. zł, zostanie spłacona do Spółki w równych ratach 238 tys. zł w dniu 30 marca 2011 r., 30 czerwca 2011 r., 30 września 2011 r., 30 grudnia 2011 r. Dnia 30 grudnia 2011 r. został zawarty aneks do w/w umowy, na mocy którego ostatnia rata umowy, tj. kwota 238 tys. zł. płatna 30 grudnia 2011 r. została zamieniona na trzy raty płatne 31 grudnia 2011 r., 31 marca 2012 r. oraz 30 czerwca 2012 r. przy jednoczesnym oprocentowaniu pozostałego do spłaty kapitału w wysokości 10% rocznie, począwszy od 01 stycznia 2012 r. W okresie objętym sprawozdaniem PIP „Instal Lublin” S.A. dokonał spłaty całości wierzytelności zgodnie z harmonogramem.

W dniu 21 marca 2012 r. zawarto umowę pożyczki na kwotę 299 tys. zł ze spółką Dominium S.A., oprocentowanej stałą stopą procentową w wysokości 7,96%, o terminie zapadalności określonym na dzień 31 grudnia 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2012 r. należność Spółki z tytułu umowy pożyczki wynosiła 33 tys. zł. Pożyczka została spłacona w całości po dniu bilansowym.

W 2012 r. nie były zawarte przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

f) Weksel i poręczenia udzielone przez Emitenta dla pozostałych podmiotów:

W dniu 14 kwietnia 2010 r. została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy p. Andrzejem Brodowskim i Krzysztofem Maciejec, w zakresie wspólnej inwestycji w spółkę ADVADIS SA zabezpieczeniem warunków umowy jest weksel na kwotę 1.000 tys. zł.

W dniu 20 grudnia 2012 r. Emitent zawarł z IDM Capital S.A. (d. Supernova IDM Fund S.A.) umowę pożyczki w wysokości 2.000 tys. zł z terminem spłaty do 20 czerwca 2013 r., oprocentowaną według stopy WIBOR 6M z dnia udzielenia pożyczki powiększonej o

marżę w wysokości 700 pkt. bazowych w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest m.in. weksel własny in blanco Spółki sporządzony wraz z porozumieniem wekslowym, zgodnie z którym suma wekslowa może zostać wypełniona w kwocie równej niespłaconej na dzień wypełnienia weksla sumie pożyczki wraz z odsetkami.

4 Zobowiązania wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Emitent nie posiada zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

5 Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Emitent nie zaniechał w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje zaniechania żadnej z podstawowych działalności.

6 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie poniósł kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie.

7 Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

W 2012 r. Emitent dokonał inwestycji na łączną kwotę 17.150 tys. zł w tym:

▪ zakup akcji spółek zależnych	1.652
▪ zakup akcji spółek stowarzyszonych	3.310
▪ zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach	6.002
▪ zakup dłużnych papierów wartościowych	6.186
Razem	17.150

Na działalność i wyniki finansowe Emitenta co najmniej do końca 2013 r. znacząco wpłynie wycena portfela inwestycyjnego. Wahania koniunktury obserwowane na krajowym rynku kapitałowym mogą powodować wzrost zmienności wyników finansowych osiągniętych przez Emitenta.

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.)

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

8 Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi (MSR 1 MSR 24), 2012 r., 2011 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania do podmiotów powiązanych	Dywidendy	Przychody	Koszty
Libra Capital S.A.							
2011				7.276			276
2012						18	
Tell S.A.							
2011					1.144		17
2012							
Relpol 1 Sp. z o.o.							
2011			379			0	
2012							
Invento Sp. z o.o.							
2011			8.337	2.239		437	16
2012			9.102	2.556		789	317
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem:							
2011							
2012							
Zarząd Spółki:							
2011							
2012							
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej							
2011							
2012							
RAZEM 2011	0	0	8.716	9.515	1.144	437	309
RAZEM 2012	0	0	9.102	2.556	0	807	317

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Emitent

Było na 30 września 2012 r.:

Według wiedzy Zarządu osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki.

Jest na 31 grudnia 2012 r.:

Według wiedzy Zarządu osoby zarządzające Emitenta nie posiadały na dzień 31 grudnia 2012 r. akcji Spółki.

W dniu 17 grudnia 2012 r. powołano w skład Rady Nadzorczej Emitenta m.in. Pana Cezarego Gregorczyka, który na 31 grudnia 2012 r. posiadał 11.742.839 szt. akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 22,85% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta. W dniu 9 stycznia 2013 r. Pan Gregorczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki i z dniem 10 stycznia 2013 r. został powołany na stanowisko Członka Zarządu Emitenta.

Pozostałe powiązania

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 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.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 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 2012 r. do 31 grudnia 2012 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.

9 Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. Emitent nie prowadził wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

10 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Średnie zatrudnienie w 2012 roku wynosiło 2 osoby.

11 Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) wypłaconych lub należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty czy też wynikały z podziału zysku

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających za 2012 wypłacone w 2012 roku kształtowało się następująco:

Pan Paweł Sikorski	424 tys. zł
Pan Wojciech Grzybowski	-,
Pan Adam Wojacki	-.

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2012 kształtowały się następująco:

Pan Krzysztof Aleksander Zakrzewski	40 tys. zł
Pan Paweł Turno	35 tys. zł
Pani Inez Krawczyńska	1 tys. zł
Pan Michał Popiołek	35 tys. zł
Pan Rafał Lorek	29 tys. zł
Pan Mieczysław Halk	29 tys. zł
Razem:	169 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych i stowarzyszonych i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 138 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Emitenta członkowie organów nadzorczych Emitenta otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od Emitenta i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 24 tys. zł.

12 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek wiodących, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. nie zostały udzielone członkom Zarządu Emitenta oraz członkom organów nadzorczych Emitenta żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Emitenta.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. nie zostały udzielone żadne pożyczki gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Emitenta.

13 Połączenia z inną jednostką

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie połączył się z żadną inną jednostką.

14 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

1) W dniu 31 stycznia 2012 roku zawarta została pomiędzy Spółką, a ELEKOMP sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowa zbycia udziałów spółki ELEKOMP sp. z o.o. w celu umorzenia. Na podstawie niniejszej Umowy Emitent zbył a ELEKOMP sp. z o.o. nabył w celu umorzenia 54.632 (pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa) udziały Spółki ELEKOMP sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 10.501.697,15 zł (dziesięć milionów pięćset jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt siedem złotych 15/100). Sprzedaż nastąpiła w związku z podjęciem przez NZW spółki ELEKOMP Sp. z o.o. w dniu 31 stycznia 2012 r. Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ELEKOMP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, z dnia 31.01.2012 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie od wspólnika udziałów własnych Spółki celem ich dobrowolnego umorzenia. Strony dokonały umownego potrącenia przysługujących im wzajemnych wierzytelności.

2) W dniu 29 lutego 2012 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Relpol 1 sp. z o.o., w której Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale i liczbie głosów. W wyniku transakcji Emitent nie posiada udziałów w Relpol 1 sp. z o.o. W wyniku zawartej również w dniu 29 lutego 2012 roku transakcji sprzedaży 100% udziałów w spółce Elekomp Sp. z

o.o. na rzecz Relpol 1 Sp. o.o., sprzedaż udziałów Relpol 1 Sp. z o.o. skutkuje sprzedażą spółki zależnej od Relpol1 Sp. z o.o. tj. Elekomp sp. z o.o.

3) W dniu 29 lutego 2012 Zarząd Spółki przekazał opóźnioną informację dotyczącą umowy zawartej przez spółkę Hardex SA z siedzibą w Krośnie Odrzańskim. Umowa została zawarta z Homanit Krosno Odrzańskie Sp. z o.o. w organizacji („Kupujący”), za cenę 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych), co stanowi ponad 10 % wartości kapitałów własnych spółki Hardex S.A. Zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki na sprzedaż przedsiębiorstwa oraz spełnieniu innych warunków zawartych w przedmiotowej umowie przedwstępnej, dotyczących m.in. formalnych aspektów przeniesienia przedsiębiorstwa Spółki na Kupującego tj.:

- uzyskanie przez Kupującego bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie Przedsiębiorstwa;
- uzyskanie przez Kupującego bezwarunkowego zezwolenia ministra właściwego do spraw administracji na nabycie Nieruchomości Rolnej;
- uzyskania przez Kupującego pisemnej zgody kontrahentów Hardex S.A. na nabycie praw wynikających z umów wchodzących w skład przedsiębiorstwa;
- uzyskania przez Sprzedającego potwierdzenia Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych, iż prawa Sprzedającego wynikające z wolumenu zakupu drewna w przeszłości przejdą wraz z Przedsiębiorstwem na Kupującego;
- uzyskania przez Sprzedającego potwierdzenia Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, iż nabycie Przedsiębiorstwa nie spowoduje konieczności zwrotu dotacji uzyskanych przez Sprzedającego na realizację inwestycji objętych pomocą publiczną;
- nie pogorszenia stanu przedsiębiorstwa Hardex S.A. do dnia zawarcia umowy przyrzeczonej;
- dokonania przez BBI CAPITAL Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zwrotu pożyczki w kwocie nominalnej 7.000.000,00 PLN (siedem milionów złotych) wraz z należnymi odsetkami do dnia zawarcia umowy przyrzeczonej;
- uzyskanie przez Kupującego decyzji właściwych organów administracji publicznej w przedmiocie przeniesienia na Kupującego praw i obowiązków wynikających z obowiązujących pozwoleń (w tym pozwoleń wodnoprawnych) na korzystanie przez Sprzedającego ze środowiska zgodnie z art. 190 Prawa Ochrony Środowiska z dnia 27 kwietnia 2001 r. oraz zgodnie z art. 134 Prawa Wodnego z dnia 18 lipca 2001 r.;
- uzyskanie przez Kupującego zgodnie z art. 306g w związku z art. 112 Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 roku zaświadczenia Naczelnika Urzędu Skarbowego potwierdzającego, że Sprzedający nie posiada zaległości podatkowych;
- uzyskanie przez Kupującego zgodnie z art. 306g w związku z art. 112 Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 roku zaświadczenia Zakładu Ubezpieczeń Społecznych potwierdzającego, że Sprzedający nie posiada zaległości z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne i/lub zdrowotne;
- uzyskanie przez Kupującego zgodnie z art. 306g w związku z art. 112 Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 roku zaświadczenia właściwych władz

samorządowych potwierdzającego, że Sprzedający nie posiada zaległości podatkowych z tytułu podatku od nieruchomości;

- uzyskanie przez Kupującego zgodnie z art. 306g w związku z art. 112 Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 roku zaświadczenia Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych potwierdzającego, że Sprzedający nie posiada zaległości z tytułu należnych składek.

Wszystkie warunki zastrzeżone w Umowie są warunkami zawieszającymi. Ponadto strony omawianej umowy postanowiły, że umowa wygasa w przypadku niezawarcia umowy przyrzeczonej w terminie 12 miesięcy od podpisania Umowy. Strony umowy zobowiązały się wzajemnie do zapłacenia na rzecz drugiej ze stron kary umownej w kwocie 5.000.000,00 PLN (pięciu milionów złotych) jeżeli nie dojdzie do zawarcia umowy przyrzeczonej z powodu zawinionego działania lub zaniechania drugiej strony lub w przypadku odstąpienia od przedmiotowej Umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn leżących po drugiej stronie umowy, lub w przypadku niespełnienia się któregokolwiek z Warunków z przyczyn zawinionych przez którąkolwiek ze stron. W umowie brak jest zapisów dotyczących uprawnienia stron do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość kar umownych, za naruszenia których kary dotyczą.

4) W dniu 29 maja 2012 r. podpisano porozumienie w sprawie częściowego rozwiązania i zmiany umowy zobowiązującej do zbycia akcji Call2Action S.A. zawartej pomiędzy Spółką a panem Szymonem Pikulą. Zmiana umowy dotyczyła uchylecia zobowiązania Spółki do sprzedaży na rzecz pana Pikuli 27.748.000 akcji Call2Action S.A.

5) W dniu 25 lipca 2012 r. zarząd Spółki otrzymał od Invento Sp. z o.o. („Zastawca”) informację o wpływie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 19 lipca 2012 r. o wpisie do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na prawie patentu należącego do Invento Sp. z o.o. Zastaw został ustanowiony przez Zastawcę na rzecz Emitenta oraz BB Investment S.A. (dalej zwani Zastawnikami) na podstawie Postanowienia Sądu. Przedmiotem zastawu jest prawo z patentu na wynalazek pt. „Preforma pojemnika z tworzywa sztucznego, zwłaszcza do środków spożywczych” (nr pozycji z katalogu E1), łączna wartość zabezpieczenia dla obu Zastawników wynosi 15.000.000,00 PLN. Przedmiotowy zastaw zabezpiecza: wierzytelności BB Investment S.A., jakie posiadała na dzień zawarcia umowy zastawu w stosunku do Zastawcy z tytułu umów pożyczek zawartych w latach 2007-2008, których łączna kwota wynosi 6.354.835,64 PLN (sześć milionów trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści pięć złotych i 64/100), wierzytelności Emitenta, jakie posiadał na dzień zawarcia umowy zastawu w stosunku do Zastawcy z tytułu umów pożyczek, których łączna kwota wynosi 8.580.309,05 PLN (osiem milionów pięćset osiemdziesiąt tysięcy trzysta dziewięć złotych i 05/100). Umowa, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego została zawarta na warunkach określonych poniżej:

1. Przedmiotem umowy w celu zabezpieczenia wskazanych wierzytelności jest zastaw rejestrowy na prawie z patentu.
2. Zastawca oświadczył, że przedmiot zastawu stanowi jego wyłączną własność, nie jest obciążony prawami osób trzecich, znajduje się w wyłącznej i swobodnej jego dyspozycji, nie toczy się wobec niego żadne postępowanie a rozporządzanie nim nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym ani umownym. Ponadto Zastawca oświadczył, że nie toczy się wobec niego postępowanie upadłościowe, likwidacyjne

- lub naprawcze oraz że nie istnieją żadne okoliczności mogące spowodować wszczęcie takich postępowań.
3. Zastawca zobowiązał się także, że w czasie trwania umowy nie dokona zbycia lub dalszego obciążenia przedmiotu zastawu.
 4. Zaspokojenie wymagalnych wierzytelności zabezpieczonych zastawem rejestrowym może nastąpić poprzez przejęcie przez Zastawników przedmiotu zastawu (prawa do patentu) na współwłasność z dniem złożenia oświadczenia o przejęciu albo na drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Zabezpieczona wierzytelność ulega zaspokojeniu w częściach równych na rzecz każdego z Zastawników, do wysokości wartości zastawu, przy czym każdy z zastawników jest uprawniony do zmniejszenia w pierwszej kolejności wysokości należności ubocznych a następnie należności głównych. Jeśli kwota (netto) otrzymana przez każdego z Zastawników z tytułu sprzedaży Przedmiotu zastawu odpowiadać będzie sumie wymagalnych wierzytelności wraz z odsetkami i innymi należnościami, zobowiązania Zastawcy wygasają. Jeśli kwota ta przewyższy sumę wierzytelności Zastawników, nadwyżkę zostanie zwrócona na rachunek Zastawcy, natomiast gdy kwota będzie niższa niż wierzytelność któregośkolwiek z Zastawników, od dnia sprzedaży/przejęcia Przedmiotu zastawu naliczane będą odsetki od pozostałej kwoty według zasad określonych w umowach, z których wynikają wierzytelności. Zastawca zobowiązał się niezwłocznie zawiadomić każdego z Zastawników o wszelkich roszczeniach osób trzecich względem Przedmiotu zastawu, w tym o wszczęciu egzekucji z Przedmiotu zastawu pod rygorem odpowiedzialności za szkody wyrządzone któremukolwiek z Zastawników brakiem powiadomienia.
- 6) W dniu 27 sierpnia 2012 r. Emitent dokonał terminowego wykupu obligacji serii G o wartości nominalnej 7.500 tys. zł łącznie z odsetkami. Jednocześnie Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 7.500 tys. zł zabezpieczone na aktywach Spółki, które zostały w całości objęte.
 - 7) W dniu 10 października 2012 r. Emitent dokonał sprzedaży na rzecz swojej spółki zależnej w rozumieniu art. 4 pkt. 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, tj. Family Fund Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie 3.760.000 akcji Libra Capital S.A., uprawniających do 32,99% głosów na NWZ za łączną cenę 10.039 tys. zł. Ponadto w dniu 10 października 2012 r. Emitent dokonał sprzedaży 100% akcji w kapitale zakładowym Family Fund Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie i w konsekwencji Spółka utraciła status podmiotu dominującego wobec Family Fund Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie, a tym samym zmianie uległ stan posiadania Emitenta akcji Libra Capital S.A. Równocześnie dokonano sprzedaży 100% udziałów w spółce Family Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, będącej komplementariuszem Family Fund Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie. Łączna kwota uzyskana przez Emitenta w wyniku przeprowadzenia wskazanych transakcji wyniosła 10.127 tys. zł.
 - 8) W dniu 12 grudnia 2012 r. Emitent dokonał terminowego wykupu obligacji serii I o wartości nominalnej 3.500 tys. zł łącznie z odsetkami. Jednocześnie Spółka wyemitowała obligacje serii J o łącznej wartości nominalnej 3.846 tys. zł zabezpieczone na aktywach Spółki, które zostały w całości objęte poprzez potrącenie wierzytelności.

- 9) W dniu 17 grudnia 2012 r. Spółka otrzymała podpisany w trybie obiegowym aneks do Umowy o limit wierzytelności, która została zawarta w dniu 27 kwietnia 2010 r. pomiędzy Spółką a Raiffeisen Bank Polska S.A. W wyniku zawartego aneksu nastąpiła zmiana górnej kwoty przyznanego Spółce limitu wierzytelności z kwoty 20.000 tys. zł na kwotę 16.500 tys. zł. Wykorzystanie limitu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 12.000 tys. zł.
- 10) W dniu 20 grudnia 2012 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariuszy Spółki (Pana Cezarego Gregorczyka, Pana Rafała Zygmunta oraz Rainbow CEEI Limited z siedzibą w Tortola – Brytyjskie Wyspy Dziewicze) dotyczące zawarcia porozumienia w dniu 17 grudnia 2012 r. dla ochrony praw mniejszościowych akcjonariuszy Spółki. Porozumienie zostało zawarte ustnie, w celu wykonania przez akcjonariuszy uprawnień określonych w art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, a którego zawarcie spowodowało osiągnięcie progu 30,41% ogólnej liczby głosów w Spółce. Członkami porozumienia są następujący akcjonariusze:
1. Cezary Gregorczuk posiadający 11.742.839 akcji Spółki, zapewniających 11.742.839 głosów, które stanowią 22,85% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 22,85% udziału w ogólnej liczbie głosów.
 2. Rafał Zygmunt posiadający 2.202.000 akcji Spółki, zapewniających 2.202.000 głosów, które stanowią 4,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,28% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.
 3. Spółka pod firmą: Rainbow CEEI Limited z siedzibą w Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, posiadająca 1.684.982 akcji Spółki, zapewniających 1.684.982 głosów, które stanowią 3,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 3,28% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W związku z zawartym porozumieniem Akcjonariusze posiadają łącznie 15.629.821 akcji Spółki zapewniających 15.629.821 głosów, które stanowią 30,41% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 30,41 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Porozumienie dotyczyło wyłącznie jednorazowego wykonania przez akcjonariuszy uprawnień określonych w art. 385 § 3 KSH tj. wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki w głosowaniu oddzielnymi grupami podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 17 grudnia 2012 roku.

Porozumienie wypełnia definicję porozumienia, o którym mowa w art. 90 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Akcjonariusze w perspektywie najbliższych 12 miesięcy nie przewidują wspólnego zwiększenia lub zmniejszenia liczby posiadanych akcji Spółki. Ponadto, Akcjonariusze nie zawarli wspólnie z żadną osobą trzecią umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c Ustawy o Ofercie oraz nie istnieją inne podmioty zależne od Akcjonariuszy, które posiadają akcje Spółki.

Porozumienie, o którym mowa wygasło po dokonaniu wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 17 grudnia 2012 roku.

- 11) W dniu 20 grudnia 2012 r. Spółka podpisała z firmą Supernova IDM Management Sp. z o.o. S.K.A. porozumienie rozwiązujące umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Spółki.

15 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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 2012 r. nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

17 Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (za wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) kierując się zasadą istotności. Emitent został utworzony 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 5.140 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.

18 Świadczenia pracownicze (MSR 19)

Średnie zatrudnienie Spółki w 2012 roku wyniosło 2 osoby. Emitent odstąpił od naliczania świadczeń pracowniczych zgodnie z MSR 19 uznając je za nieistotne.

Emitent tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urlopami wynikające z przepisów Kodeksu Pracy.

Łukasz Kręski
Prezes Zarządu

Cezary Gregorcuk
Członek Zarządu

Adam Wojacki
Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2013 r.