



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

IMPERA CAPITAL Spółka Akcyjna

w
Warszawie

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

IMPERA CAPITAL Spółka Akcyjna, dawniej BBI Capital NFI Spółka Akcyjna, zmiana nazwy nastąpiła na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 grudnia 2012 r., Spółka poinformowała o zarejestrowaniu niniejszej zmiany raportem bieżącym w dniu 12 lutego 2013 r.

1.1.2. Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Złota 59

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 19.06.2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000020690
REGON: 010965971
NIP: 526-10-29-979

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywanie przez z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzanie nimi,
- udzielenie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów w Funduszu.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 5 140,1 tys. zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym
Supernova IDM Fund S.A.(obecnie IDM Capital S.A.)	16 909 524	32,9%	16 909 524,0	32,9%
Cezary Gregorczyk	11 742 839	22,9%	11 742 839,0	22,9%
Everest Capital Frontier Fund L.P.	3 521 491	6,9%	3 521 491,0	6,9%
Deutsche Bank Securities Inc	3 000 000	5,8%	3 000 000,0	5,8%
Pozostali < 5%	16 226 877	31,6%	16 226 877,0	31,6%
	51 400 731	100,0%	51 400 731,0	100,0%

Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy. W przypadku Everest Capital Frontier Fund L.P. oraz Deutsche Bank Securities Inc. 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.

Zmiana wysokości kapitału zakładowego po dniu bilansowym

Dnia 4 marca 2013 r. aktem notarialnym o numerze repertorium A 6084/2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału w kwocie nie mniejszej niż 0,10 zł i nie większej niż 500 000,00 zł w drodze emisji akcji serii H. Objęcie akcji nastąpi w trybie subskrypcji zamkniętej w ramach oferty publicznej.

Spółka według stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką powiązaną z IDM Capital S.A., która jako znaczący inwestor posiada 32,9% udziału w jej kapitale i 32,9% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla BBI Seed Fund Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA (dawniej Supernova Financial Services Sp. z o.o. S.K.A.), w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Family Fund 2 Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Invento Sp. z o.o., w której posiada 68,12% udziału w kapitale i 68,12% w prawach głosu;
- jest znaczącym inwestorem dla BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k., w której posiada 49,99% udziału w kapitale i 49,99% w prawach głosu.
- jest znaczącym inwestorem dla Tell S.A., w której posiada 20,39% udziału w kapitale i 35,68% w prawach głosu.
- jest znaczącym inwestorem dla Call2Action S.A., w której posiada 41,51% udziału w kapitale i 34,24% w prawach głosu.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Adam Wojacki – Członek Zarządu.

Zmiany składu Zarządu w 2012 r. i do dnia wydania opinii

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

Z dniem 9 stycznia 2013 r. Pan Adam Wojacki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Emitenta. Od dnia 10 stycznia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu na wspólną dwuletnią kadencję Pana Łukasza Kręskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Cezarego Gregorczuka na stanowisko Członka Zarządu i Pana Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień wydania niniejszej opinii skład Zarządu przedstawia się następująco:

- Łukasz Kręski - Prezesa Zarządu
- Cezary Gregorczuk - Członek Zarządu
- Adam Wojacki - Członek Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Justyna Górak
Numer w rejestrze: 11591

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 18.07.2012 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12.07.2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 04.02.2013 r. z przerwami do dnia wydania niniejszej opinii.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 26 czerwca 2012 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 15 437 tys. zł złotych będzie pokryta kapitałem zapasowym. Dodatkowo w tym samym dniu Walne zgromadzenie, postanowiło przenieść stratę z lat poprzednich w kwocie 1 583,7 tys. zł na kapitał zapasowy.

Decyzją Zarządu sprawozdanie finansowe za 2011 rok nie zostało złożone w Sądzie oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia IMPERA Capital S.A. (dawniej BBI CAPITAL NFI S.A.) z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię

Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Funduszu (uchwała nr 2) z dnia 14 stycznia 2005 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na		Struktura		Zmiana (BZ - BO) BO
	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.	2011 r.	2012 r.	
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 492	415	5,4%	0,5%	-94,5%
B. Portfel inwestycyjny	107 541	69 571	76,8%	81,9%	-35,3%
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	68 484	35 457	48,9%	41,8%	-48,2%
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	39 057	34 114	27,9%	40,2%	-12,7%
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	0	0	0,0%	0,0%	x
C. Należności	19 780	13 282	14,1%	15,6%	-32,9%
D. Inne aktywa	938	915	0,7%	1,1%	-2,4%
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 225	713	3,0%	0,8%	-83,1%
AKTYWA RAZEM (A+B+C+D+E)	139 976	84 896	100,0%	100,0%	-39,3%

PASywa	Stan na		Struktura		Zmiana (BZ - BO) BO
	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.	2011 r.	2012 r.	
A. Zobowiązania	49 936	25 118	35,7%	29,6%	-49,7%
B. Rozliczenia międzyokresowe	81	27	0,1%	0,0%	-66,7%
C. Rezerwy	698	420	0,5%	0,5%	-39,9%
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	x
E. Kapitał własny	89 261	59 332	63,8%	69,9%	-33,5%
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	3,7%	6,1%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0,0%	0,0%	x
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0,0%	0,0%	x
4. Kapitał zapasowy	125 239	108 218	89,5%	127,5%	-13,6%
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-24 097	-31 193	-17,2%	-36,7%	29,4%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0,0%	0,0%	x
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 584	0	-1,1%	0,0%	-100,0%
8. Zysk (strata) netto	-15 437	-22 834	-11,0%	-26,9%	x
PASywa RAZEM (A+B+C+D+E)	139 976	84 896	100,0%	100,0%	-39,3%

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Za okres 01.01. – 31.12.		Zmiana (OB -OU) OU
	2011 r	2012 r.	
A Przychody z inwestycji	3 199	3 122	-2,4%
1. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	1 378	391	-71,6%
2. Przychody z tytułu odsetek	1 821	2 731	50,0%
B Pozostałe przychody operacyjne	7 080	4 540	-35,9%
C Koszty operacyjne	-9 875	-7 893	-20,1%
1. Koszty działania funduszu	-9 717	-7 830	-19,4%
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-158	-63	-59,9%
D Pozostałe koszty operacyjne	-6 495	-4 523	-30,4%
E Rezerwy i odpisy aktualizujące	-9 778	-21 674	121,7%
F Wynik z inwestycji netto	-15 869	-26 428	66,5%
G Zyski (straty) z inwestycji	432	3 594	732,0%
H Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 437	-22 834	47,9%
J Zysk (strata) brutto	-15 437	-22 834	47,9%
K Podatek dochodowy	0	0	x
L Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	x
Ł Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-15 437	-22 834	47,9%
M Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	x
N Zysk (strata) netto	-15 437	-22 834	47,9%
I Pozostałe całkowite dochody	-31 036	-7 096	-77,1%
J Suma całkowitych dochodów	-46 473	-29 929	-35,6%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie		j.m.	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury				
Suma bilansowa		tys. zł.	139 976	84 896
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-15 437	-22 834
Przychody ogółem	przychody z inwestycji + pozostałe przychody operacyjne	tys. zł.	10 279	7 662
Wskaźnik struktury portfela inwestycyjnego	(notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe/nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe)		1,75	1,04
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy)		1,76	2,32
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania		0,2	0,0
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / stan aktywów) *100	%	-11,03%	-26,90%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / stan kapitałów własnych) *100	%	-17,29%	-38,48%
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-150,18%	-298,01%
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania i rezerwy / aktywa ogółem) *100	%	35,7%	29,6%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	55,9%	42,3%
Pozostałe wskaźniki				
Wartość aktywów netto na 1 akcję	wartość aktywów netto/liczba akcji		1,74	1,15
Zysk/strata netto na 1 akcję	zysk (strata) netto/liczba akcji		-0,30	-0,44

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń oraz uzupełniającym objaśnieniem.



Justyna Górak
Biegły rewident nr 11591

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 20 marca 2013 r.

