



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ IMPERA CAPITAL S.A.
(dawna nazwa BBI Capital NFI S.A.)**

Z DZIAŁALNOŚCI PRACY RADY NADZORCZEJ W ROKU 2012
ORAZ OCENY SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY
SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU
ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ROKU 2012

I. Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. (poprzednia nazwa BBI Capital NFI S.A.) (zwana dalej **Spółką**) działa na podstawie Ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.), Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji z dnia 30.04.1993 (Dz. U. 93.44.202 z późn. zm.), Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

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

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

W dniu 17 grudnia 2012 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- 1) W trybie głosowania oddzielnymi grupami: Pana Radosława L. Kwaśnickiego oraz Pana Cezarego Gregorczyka.
- 2) W głosowaniu w trybie zwykłym: Inez Krawczyńską, Jana Grabonia i Tomasza Kapelę.

Zgodnie z art. 385 §8 KSH z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami, wygasły przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej spółki tj. Krzysztofa A. Zakrzewskiego, Pawła Turno, Michała Popiołka, Rafała Lorka oraz Mieczysława Halka.

II. Działalność Rady Nadzorczej

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

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2012 roku były w szczególności następujące kwestie:

- bieżąca ocena sytuacji finansowej i prawnej Spółki;
- sytuacja ekonomiczno-finansowa spółek wchodzących w skład portfela Spółki;
- działalność inwestycyjna Spółki;
- omówienie strategii inwestycyjnej Spółki;
- wycena dyrektorska portfela;
- prezentacja i przyjęcie budżetu na 2012 r.;
- ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2011;
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej w wyników oceny sprawozdań finansowych w roku 2011;
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności i oceny pracy Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2011;
- zwięzła ocena sytuacji spółki za rok 2011;
- wybór biegłego rewidenta do przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012
- zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie obrachunkowym
- rozwiązanie umowy o zarządzanie z Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA

ponadto,

- w dniu 26 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza zaopiniowała uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wzięcie udziału przez Spółkę w transakcji sprzedaży Elekomp sp. z o.o. udziałów własnych celem ich umorzenia oraz wykonanie wszystkich czynności z tym związanych.
- w dniu 15 maja 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie oceny sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011 oraz oceny wniosku co do pokrycia straty;
- w dniu 15 maja 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania zarządu Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2011;
- w dniu 15 maja 2012 roku Rada Nadzorcza zaopiniowała projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki;
- w dniu 15 maja 2012 roku Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej i oceny sytuacji spółki za rok 2012;
- w dniu 15 maja 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie rekomendacji do udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu i Członkom Zarządu;
- w dniu 12 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie wyboru audytora na 2012 rok.
- W dniu 23 sierpnia 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie emisji przez Spółkę obligacji serii H i I.
- W dniu 12 września 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zbycia akcji spółki Libra Capital S.A. (dawniej Hardex S.A.).
- W dniu 20 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie rozwiązania umowy o zarządzanie z Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA.
- W dniu 20 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie wyboru: Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jana Grabonia, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Cezarego Gregorczyka, Sekretarza Rady Nadzorczej Inez Krawczyńskiej.

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

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

III. Ocena Pracy Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2012 r.

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

IV. Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki

Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. składającego się z :

- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 22.834 tys. zł;
- ✓ sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowitą stratę w wysokości 29.672 tys. zł;
- ✓ sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 84.897 tys. zł;
- ✓ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 29.672 tys. zł;
- ✓ sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.077 tys. zł;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy PKF Audyt Sp. z o.o. podpisanymi przez biegłego rewidenta Justynę Górak, która potwierdziła, iż sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2012 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Ponadto, Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Impera Capital SA za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. składającego się z:

- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 45.220 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego całkowitą stratę w wysokości 44.691 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 91.922 tys. zł;
- ✓ sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 44.558 tys. zł;

- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.210 tys. zł;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy PKF Audyt Sp. z o.o. podpisanego przez biegłego rewidenta Panią Justynę Górak, która potwierdziła, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości (polityką), wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259);
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. (dawniej BBI Capital NFI SA.) na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2012 r.

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

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

Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki obejmuje następujące obszary:

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

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki – firmę PKF Audyt Sp. z o.o.

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

VI. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Grupy Kapitałowej Spółki za 2012 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2012 roku, oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty, mając na uwadze raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że:

1. sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało sporządzone prawidłowo i zgodnie z obowiązującymi przepisami i postanowieniami Statutu Spółki,
2. badane dokumenty przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki na 31 grudnia 2012 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012,
3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Spółki oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki,
4. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz działalności Grupy Kapitałowej Spółki prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Spółki w 2012 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty za rok 2012 roku.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2011 roku oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2012, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012. Rada Nadzorcza stwierdza również, iż Zarząd pełnił swoje funkcje w 2012 r. w sposób zgodny z prawem i wnosi o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2012 r.

_____ Grzegorz Leszczyński	_____ Radosław L. Kwaśnicki
_____ Artur Jędrzejewski	_____ Dariusz Maciejuk
_____ Grzegorz Esz	