

*Do Akcjonariuszy*

Szanowni Państwo,

W imieniu zarządu przekazuję Państwu raport roczny za 2017 rok, podsumowujący istotne dla Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. wydarzenia oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W ubiegłym roku, podobnie jak w latach poprzednich, prowadziliśmy działania skoncentrowane na rynku inwestycji Private Equity/Venture Capital, poszukując możliwości inwestycyjnych głównie, choć nie wyłącznie, w podmiotach wprowadzających na rynek innowacyjne produkty i usługi oraz wspierając kompetencyjnie projekty biznesowe, w które jesteśmy zaangażowani. Działamy zarówno bezpośrednio jak i poprzez spółki celowe. Inwestycje w innowacyjne projekty, biorąc pod uwagę wysoko wykwalifikowaną kadre, którą dysponujemy oraz wsparcie zewnętrznych ekspertów, z którymi współpracujemy, są skuteczną drogą w kierunku wypracowania wysokich stóp zwrotu, co z kolei wpłynie na wzrost wartości akcji naszej Spółki.

W ubiegłym roku prowadziliśmy również działania mające na celu wyjście z inwestycji oraz odzyskanie należnych spółce wierzytelności. W efekcie tych działań dysponujemy nadwyżkami finansowymi, które możemy przeznaczyć na nowe ciekawe projekty.

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym, szczególnie zbudowanym ze spółek o podwyższonym ryzyku, wiąże się z koniecznością analizy i bieżącej wyceny poszczególnych spółek portfelowych. Efektem tej wyceny na koniec 2017 roku jest strata netto, którą zanotowaliśmy. Niemniej jednak jesteśmy przekonani, że w kolejnych latach nasze działania przyniosą spodziewane efekty, które zapewnią długoterminowy wzrost wartości akcji Impera Capital S.A.

W imieniu zarządu pragnę podziękować wszystkim Akcjonariuszom oraz Członkom Rady Nadzorczej za powierzone zaufanie.

Wszystkim życzę dobrego 2018 roku.

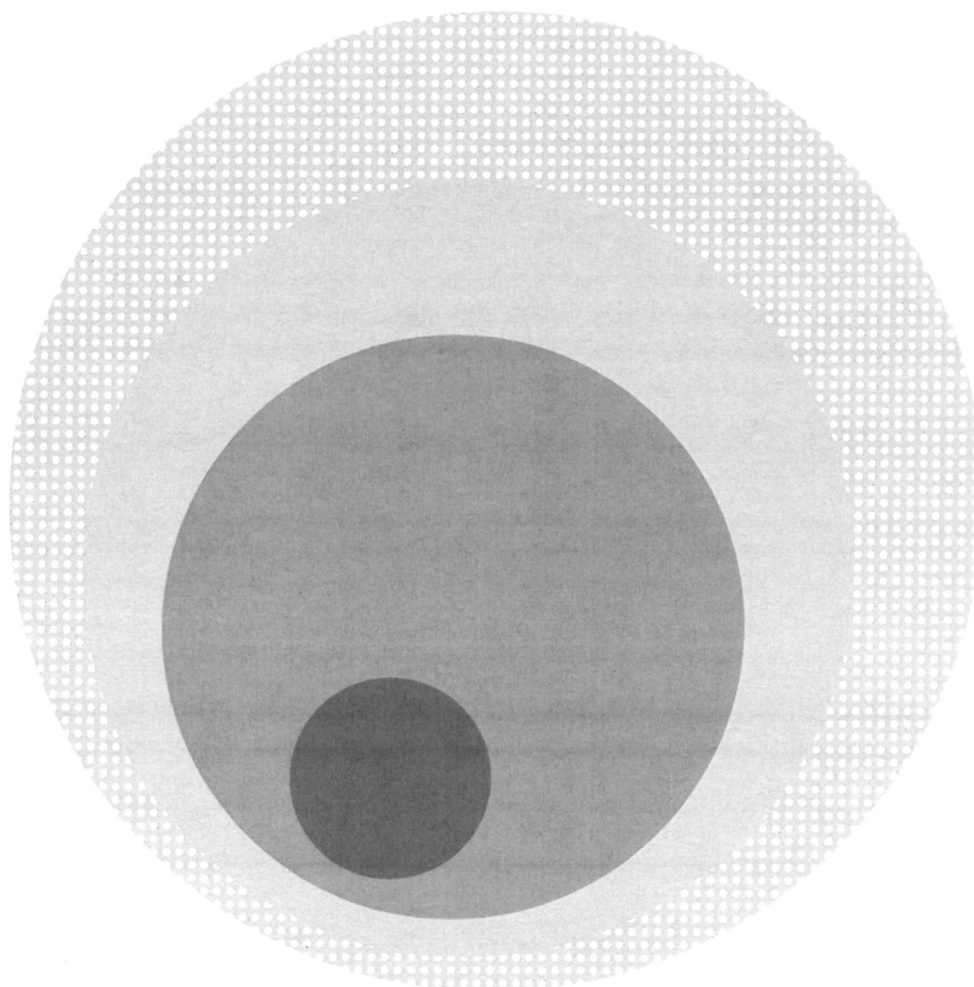
Z poważaniem,  
  
Lukasz Kręski  
Prezes Zarządu  
Impera Capital S.A.

## GRUPA KAPITAŁOWA IMPERA CAPITAL S.A.

---

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

12.04.2018 R.



# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

---

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej*

## **Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. („Grupa kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Impera Capital Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające (dalej „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



## *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
2. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”),
3. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmyślenie, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór



procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę kapitałową sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Grupy kapitałowej przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

#### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 dla jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

#### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 06.07.2016 r.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2013 roku, tj. przez okres pięciu lat.

#### *Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka*

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
<p><i>Ryzyko nieprawidłowej wyceny portfela inwestycyjnego</i></p> <p>Ryzyko nieprawidłowej wyceny portfela inwestycyjnego może być związane między innymi z zastosowaniem nieprawidłowych metod wyceny (w tym przyjęcie przez Zarząd Jednostki dominującej nieprawidłowych założeń odnośnie dokonywania odpisów aktualizujących wartość) i ujawniania instrumentów finansowych, niezgodnych z obowiązującymi Grupę kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości.</p> <p>Portfel inwestycyjny w kwocie 11 969 TPLN stanowi na dzień 31.12.2017 r. <b>48,29%</b> sumy bilansowej.</p>	<p>W ramach procedur badania, w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- uzyskaliśmy niezależne potwierdzenie salda posiadanych przez Jednostkę dominującą notowanych instrumentów finansowych;</li> <li>- uzyskaliśmy dokumentację źródłową związaną z nabyciem nienotowanych instrumentów finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym będącym przedmiotem badania;</li> <li>- zweryfikowaliśmy dokonaną przez Zarząd Jednostki dominującej wycenę notowanych i nienotowanych instrumentów finansowych pod kątem prawidłowości z obowiązującymi Grupę kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz otrzymaną dokumentacją źródłową (a także, w przypadkach, gdzie miała miejsce utrata wartości tych aktywów dokonaliśmy oceny założeń Zarządu Jednostki dominującej związanych z odpisami aktualizującymi wartość instrumentów finansowych);</li> <li>- dokonaliśmy weryfikacji prawidłowego ujawnienia instrumentów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.</li> </ul>
Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
<p><i>Ryzyko nieprawidłowej wyceny należności z tytułu pożyczek</i></p> <p>Na wycenę należności z tytułu pożyczek może mieć wpływ między innymi zastosowanie nieprawidłowych metod wyceny (w tym przyjęcie przez Zarząd Jednostki dominującej nieprawidłowych założeń odnośnie dokonywania odpisów aktualizujących wartość) i ujawniania należności z tytułu pożyczek, niezgodnych z obowiązującymi Grupę kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości.</p> <p>Należności z tytułu pożyczek wynoszą na dzień 31.12.2017 r. 6 262 TPLN co stanowi <b>25,26%</b> sumy bilansowej.</p>	<p>W ramach procedur badania, w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- uzyskaliśmy dokumentację źródłową związaną z ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należnościami z tytułu pożyczek;</li> <li>- zweryfikowaliśmy dokonaną przez Zarząd Jednostki dominującej wycenę należności z tytułu pożyczek pod kątem prawidłowości z obowiązującymi Grupę kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz otrzymaną dokumentacją źródłową (a także, w przypadkach, gdzie miała miejsce utrata wartości tych aktywów dokonaliśmy oceny założeń Zarządu Jednostki dominującej związanych z odpisami aktualizującymi wartość udzielonych pożyczek);</li> <li>- dokonaliśmy weryfikacji prawidłowego ujawnienia należności z tytułu pożyczek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.</li> </ul>



*Opinia*

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
2. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej.

**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

*Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.



W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdził, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l 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. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („Rozporządzenie”).

Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



Aleksandra Sasin  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12728  
przeprowadzający badanie w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Nr 3115



Kraków, 12.04.2018 r.

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Spis treści

I. INFORMACJE OGÓLNE .....	5
1. Skład Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. ....	5
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	9
3. Zgodność z wymogami MSSF .....	9
4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone .....	10
5. Połączenia z inną jednostką .....	10
6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym .....	10
7. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej .....	10
8. Waluta funkcjonalna .....	10
9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....	10
10. Podstawowe zasady księgowość .....	10
11. Status Impera Capital S.A. jako „jednostki inwestycyjnej” .....	11
12. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości .....	11
13. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy .....	11
14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe .....	11
15. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
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) .....	13
17. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
18. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych .....	13
19. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych .....	21
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	23
1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	23
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	25
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	27
4. Pozycje pozabilansowe .....	29
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	30
6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego .....	32
7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego .....	33
8. Dłużne papiery wartościowe .....	34
9. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji .....	34
10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją .....	35
11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją .....	36
12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych .....	38
III. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	43
IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	56
1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39) .....	56
1.1. Podział instrumentów finansowych .....	56
1.2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	57
1.3. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych .....	59
2. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR 17) .....	59



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

3.	Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12).....	59
4.	Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29) .....	59
5.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe oraz korekty błędów poprzednich okresów 59	
6.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres. ....	60
7.	Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego.....	60
8.	Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. ..	60
9.	Świadczenia pracownicze (MSR 19) .....	60
10.	Informacja o przeciętnym zatrudnieniu .....	60
11.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 60	
12.	Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys zł: .....	60
13.	Informacja o niespłaconych kredytach lub pożyczkach lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych. ....	61
14.	Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty. ....	61
15.	Informacja na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta. ....	61
16.	Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	65
17.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie.....	65
18.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	65
19.	Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane (MSR1, MSR10) .....	65
20.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	65
21.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	66
22.	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności. ....	66
23.	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.....	66
24.	Zobowiązania warunkowe w tym wynikające z: umów subemisji udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń (także wekslowych) z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek w których Emitent posiada udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych (MSR 37), które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	67
25.	Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów .....	67
26.	Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi w 2017 i 2016 roku (MSR 1 MSR 24) .....	67
27.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępными lub innymi bliskimi im osobami.....	68
28.	Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi .....	68

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

---

29.	Informacja o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych .....	68
30.	Wydarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki .....	68
31.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: .....	68
32.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych .....	69
33.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnych 12 miesięcy .....	69
34.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu rocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego .....	69
35.	Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego .....	69

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## I. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. Skład Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.

#### a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
Impera Capital S.A.	02-675 Warszawa, ul. Wołoska 22a

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. Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r. z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Spółki 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 działalność holdingów finansowych i oznaczony jest numerem 64.20.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 2017 roku ma swoją siedzibę w Warszawie przy ul. Wołoskiej 22a, 02-675 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).

#### **Organami Jednostki Dominującej są:**

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

#### RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 31 grudnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Dariusz Kulgawczuk
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Piotr Stępniewski
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej:	Paweł Buchła
Członek Rady Nadzorczej:	Mirosław Kryczka

Do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

#### ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu:	Andrzej Ziemiński

W związku z upływem indywidualnych, dwuletnich kadencji Członków Zarządu w osobach Łukasza Kręskiego Prezesa Zarządu, Cezarego Gregorczyka Członka Zarządu oraz Adama Wojackiego Członka Zarządu, mając na uwadze funkcjonowanie w doktrynie różnych koncepcji dotyczących ustalenia momentu wygaśnięcia mandatów członków organów spółek oraz w związku z uchwałą Sądu Najwyższego z dnia 24 listopada 2016 r., w której Sąd Najwyższy przyjął koncepcję „przedłużania mandatów”, Rada Nadzorcza Spółki w celu uniknięcia wątpliwości co do ustalenia właściwego momentu wygaśnięcia mandatów trzech Członków Zarządu Spółki, podjęła w dniu 16 maja 2017 roku uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu Łukasza Kręskiego, Cezarego Gregorczyka i Adama Wojackiego a następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu do składu Zarządu na nowe indywidualne, dwuletnie kadencje Łukasza Kręskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Cezarego Gregorczyka na stanowisko Członka Zarządu oraz Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu.

W 2017 r. nie miały miejsca zmiany składu Zarządu.



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

## b) Podmioty powiązane Emitenta:

- Impera Seed Fund Sp. z o.o.
- Impera Alfa Sp. z o.o.
- Impera Financial Sp. z o.o.
- Family Fund 2 Sp. z o.o.
- Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.
- Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy SK
- Call2Action S.A.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2014 r. MSSF 10 Impera Capital S.A. wycenia wszystkie swoje jednostki powiązane w wartości godziwej a skutki wyceny odnosi na wynik finansowy. Ponadto obejmuje konsolidacją wyłącznie jedną jednostkę zależną Impera Seed Fund Sp. z o.o.

## c) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach zależnych, objęte konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	100,00%	100,00%

## d) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach zależnych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	100%	100%
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	100%	100%
Impera Financial Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	100%	100%

## e) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. komandytowa	Warszawa	działalność finansowa	49,99%	49,99%
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	41,51%	34,24%
Impera Alfa Sp. z o.o.	Katowice	działalność holdingów finansowych	24,00%	24,00%

## f) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych poprzez Spółkę Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp.k., nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Listonic Sp. z o.o.	Łódź	Działalność portali internetowych	22,52%	22,52%
Billbank Sp. z o.o.	Gdynia	Działalność portali internetowych	22,03%	22,03%
Sheepla Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność związana z oprogramowaniem	12,50%	12,50%
Simplum Sp. z o.o.	Gliwice	Działalność związana z oprogramowaniem	19,49%	19,49%

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

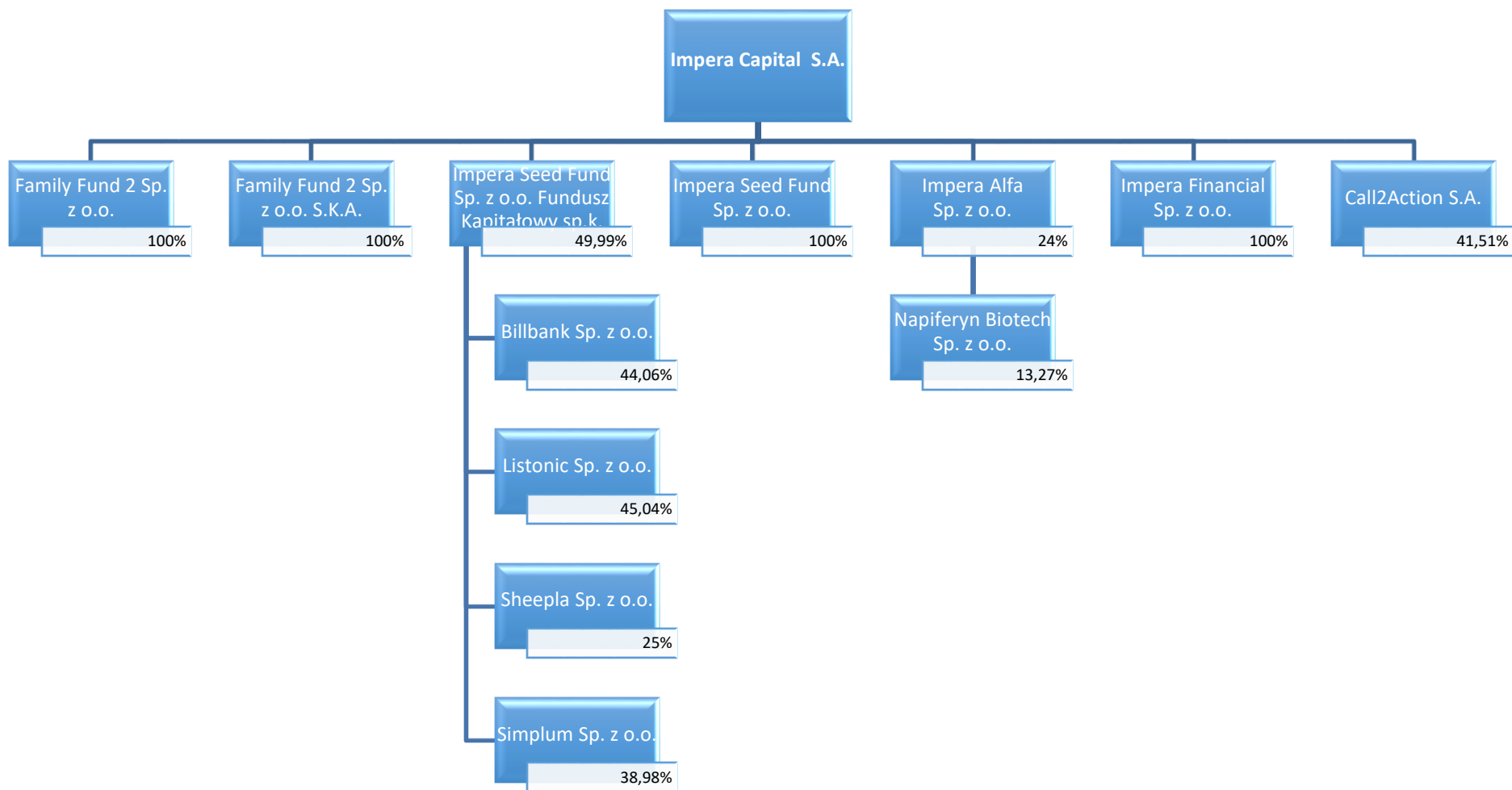
---

g) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych poprzez Spółkę Impera Alfa Sp. z o.o. , nieobjęte konsolidacją, na 31 grudnia 2017 roku.

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Napiferyn Biotech Sp. z o.o.	Łódź	Działalność w zakresie badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie biotechnologii	3,18%	3,18%

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

h) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej na 31.12.2017 r.





## 2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2017 roku. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez jednostki Grupy Kapitałowej.

## 3. Zgodność z wymogami MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSR zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W 2017 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy wpływających na wielkości wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.-31.12.2017 roku.

Sprawozdanie sporządzono wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

### Standardy, zmiany do standardów jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa nie zastosowała następujących standardów oraz zmian do standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”**, zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku, (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**, zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Wyjaśnienia i wycena płatności w formie akcji**, zatwierdzone w UE w dniu 26 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**, zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa**, zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 9. Według bieżących szacunków Grupa ocenia, że przyjęcie do stosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta, na skonsolidowany wynik finansowy oraz na inne pozycje w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem zasad (polityki) rachunkowości w zakresie wyceny portfela instrumentów finansowych i zmiany wartości szacunkowych. Potencjalne zmiany, które Zarząd zidentyfikował dotyczą wyłącznie reklasyfikacji w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych.

Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

### Standardy, zmiany do standardów, interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Wycena długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiany do programu określonych świadczeń** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

#### 4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2017 do 31.12.2017, dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.

#### 5. Połączenia z inną jednostką

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie z innymi jednostkami.

#### 6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

#### 7. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest nieoznaczony, za wyjątkiem spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

#### 8. Waluta funkcjonalna

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki. Poszczególne pozycje sprawozdania finansowego są wycenione w złotych, które stanowią walutę podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka. W ciągu roku transakcje w walucie obcej Grupa ujmuje początkowo w walucie polskiej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej średni kurs NBP obowiązujący na dzień zawarcia transakcji uznając go za natychmiastowy kurs wymiany. Operacje finansowe przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Grupa. Pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu bilansowym. Wszystkie kwoty zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

#### 9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacyjnych dotyczących segmentów działalności, a także informacje dotyczącą produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga podejścia zarządczego do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności. Grupa zastosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 roku.

Zarząd jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Każda ze spółek GK Impera Capital stanowi osobny przedmiot segmentu. Przychody i koszty segmentu alokowane są na podstawie operacyjnych zapisów segmentu. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Jednostka dominująca wyróżnia z prowadzonej działalności:

- segment inwestycyjny i działalność pokrewna, obejmuje spółki prowadzące działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym (Impera Capital S.A. oraz Impera Seed Fund Sp. z o.o.),
- pozostała działalność inwestycyjna, obejmuje pozostałe jednostki zależne Impera Capital S.A. Na 31.12.2017 roku nie występuje segment pozostałej działalności inwestycyjnej, z uwagi na fakt, iż Jednostka Dominująca nie posiada spółek zależnych podlegających konsolidacji.

#### 10. Podstawowe zasady księgowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

## 11. Status Impera Capital S.A. jako „jednostki inwestycyjnej”

W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2014 roku nowych wymogów zawartych w MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” w ocenie Impera Capital S.A. spełnia ona, na podstawie paragrafu 27 MSSF 10 definicję jednostki kwalifikującej się jako „jednostka inwestycyjna”. Powyższych ustaleń jednostka dokonała na podstawie subiektywnych ocen i założeń.

Poniżej zostały zaprezentowane subiektywne założenia charakteryzujące Impera Capital S.A. jako „jednostkę inwestycyjną”:

- Impera Capital S.A. prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji zwrotów,
- współpracuje z wieloma inwestorami, którzy nie są powiązani z Impera Capital S.A., innymi członkami Grupy, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe w Impera Capital S.A. mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalnie część aktywów netto Emitenta,
- Impera Capital S.A. nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj. posiada „strategię wyjścia” z inwestycji. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe realizowane strategię wyjścia polegać będą m.in. na sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji wśród inwestorów finansowych bądź branżowych, a także realizację procesów zmierzających do upublicznienia spółek portfelowych (IPO). Emitent nie wyklucza również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego ich wykupu Emitent podejmuje przewidziane prawem działania w celu windykacji należności.

## 12. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano w Grupie zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

## 13. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

## 14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

## 15. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR i MSSF wymagało dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego:

### ⇒ Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Zgodnie z przyjętą przez emitenta polityką rachunkowości Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny posiadanych instrumentów finansowych do wartości godziwej. Wartość godziwą instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku ustala się z uwzględnieniem kursu notowania danego instrumentu, natomiast wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, których wybór jest każdorazowo analizowany pod kątem uzyskania najbardziej wiarygodnej wartości wycenianego instrumentu. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych są odnoszone w wynik finansowy roku sprawozdawczego.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonała zmian metod wyceny instrumentów finansowych.

W celu zrozumienia przez użytkowników sprawozdania finansowego sposobu określania wartości godziwej Instrumentów finansowych oraz oceny wiarygodności przyjętych szacunków i założeń Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej w bilansie według trzystopniowej hierarchii wartości godziwej.

Poziom 1: Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest bezpośrednio o ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań.

Poziom 2: Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku, których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach).

Poziom 3: Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana za pomocą modeli wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Na dzień bilansowy dokonano zmiany klasyfikacji metody wyceny udziałów w Invento Sp. z o.o. z poziomu 2 do poziomu 3 w hierarchii wartości godziwej. Innych przesunięć z oraz do Poziomu 3, a także istotnych transferów pomiędzy Poziomem 1 i 2 nie było.

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Poniżej zaprezentowano zastosowane metody wyceny portfela inwestycyjnego na 31 grudnia 2017 roku.

L.p.	Nazwa podmiotu	Metoda wyceny	Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej
1	Invento Sp. z o.o.	wycena według waluacji z ostatniej transakcji*/	2
2	Call2Action S.A.	pełen odpis wartości ze względu na faktyczną upadłość spółki	3
3	Internity S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku New Connect)	1
4	Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	pełen odpis wartości ze względu na upadłość spółki**/	3
5	Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K.	wycena według aktywów netto spółki	3
6	Impera Seed Fund Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki	3
7	Impera Alfa Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki	3
8	Impera Financial Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki	3
9	Grupa Exorigo-Upos S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku New Connect)	1
10	Ade Line S.A.	pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości	3
11	Signamed S.A.	pełen odpis wartości ze względu na brak danych finansowych dotyczących spółki	3
12	Direct e Services S.A.	pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości spółki	3
13	Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	wycena według aktywów netto spółki	3
14	Family Fund 2 Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki	3
15	Cinty Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki ***/	3
16	Simple S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku podstawowym GPW S.A.)	1

\*/ Z uwagi na ujemne wyniki finansowe Invento Sp. z o.o. w dniu 20 marca 2018 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w wysokości 4.616.500 zł, tj. do poziomu odpowiadającego udziałowi Emitenta w wartości skorygowanych aktywów netto Invento Sp. z o.o. oszacowanych na dzień bilansowy.

\*\*/ Spółka była notowana na rynku New Connect do dnia 18.11.2015 roku. Na mocy Uchwały nr 1004/2015 Zarządu Giełdy z dnia 2.10.2015 roku akcje spółki Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. oznaczone kodem PLKPHUS00018 zostały wykluczone z obrotu na rynku New Connect z dniem 18.11.2015r. Zwraca się także uwagę, że 1,5 mln szt. akcji Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. spośród pakietu 6,5 mln szt. posiadanego przez Emitenta na dzień bilansowy zostało zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (uchwała nr 472/14 z dnia 15 maja 2014 r.) oraz został im nadany kod PLKPHUS00018 pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu, w którym notowane są inne akcje KB Kopahaus S.A. oznaczone kodem PLKPHUS00018, decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym systemie. Decyzja o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania nie została podjęta przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu. Ponadto 5 mln szt. akcji Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. stanowi akcje imienne uprzywilejowane serii A.

\*\*\*/ Emitent posiada ponadto należność od Cinty Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży na rzecz tego podmiotu obligacji Advadis S.A. w upadłości. Obligacje te zabezpieczone były hipoteką na nieruchomości biurowo-magazynowej zlokalizowanej w Będzinie, którą Cinty Sp. z o.o. nabyła dokonując częściowego potrącenia z posiadanymi obligacjami. Należność Emitenta od Cinty Sp. z o.o. wyceniana jest według wartości udziału w wartości nieruchomości (wycenianej według ceny jej nabycia przez Cinty Sp. z o.o. tj. w odniesieniu do kwoty 3.150 tys. zł). Emitent dysponuje operatem szacunkowym nieruchomości posiadanej przez Cinty Sp. z o.o., w którym wskazana jest jej wartość w kwocie 5.528 tys. zł, jednak Zarząd Emitenta postanowił o wycenie w odniesieniu do ceny nabycia nieruchomości ze względów ostrożnościowych oraz z uwagi na potencjalne przedłużenie procesu zbycia nieruchomości. Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej należności: 3.

## ⇒ 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.



## 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiła istotna korekta błędu.

## 17. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 12 kwietnia 2018 roku.

## 18. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

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

### a) Środki pieniężne

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.

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

### b) Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy. Posiadane instrumenty Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, należności oraz pożyczki, aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (w tym pochodne instrumenty finansowe);
- Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe: zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe, kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (w tym pochodne instrumenty finansowe).

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji lub zaciągnięcia zobowiązania. Zarząd określa klasyfikację do poszczególnych kategorii inwestycji lub zobowiązań przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

### Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- Aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz
- Aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej, z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat.

Składnik aktywów lub zobowiązań finansowych zalicza się do aktywów lub zobowiązań przeznaczonych do obrotu, jeżeli:

- został nabyty lub zaciągnięty przede wszystkim w celu sprzedaży lub odkupienia w krótkim terminie,
- jest instrumentem pochodnym (poza instrumentami zabezpieczającymi).

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji lub zaciągnięcia lub spłaty zobowiązania ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne.

### c) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się zgodnie z MSR 28 lub 39 wg kryteriów:

- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją wg MSR 28 metodą praw własności,
- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nieobjętych konsolidacją wg MSR 39, z zastosowaniem następujących kategorii prezentacji i zasad wyceny:

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

- instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „pozostałe nienotowane papiery wartościowe” oraz w pasywach jako „pozostałe rozrachunki”. W bilansie ujmowane są w skompensowanej wartości. W konsekwencji, po kompensacji, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.
- 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 nabyte 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 Spółka 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 Emitenta, 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 wycenić instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd zdecydował o wycenie dla instrumentów kapitałowych nieposiadające 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 wyksięguje 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 instrumenty kapitałowe kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.
- Grupa Impera Capital 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.

## ⇒ Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Emitent klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskiwana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży.

## ⇒ Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to aktywa finansowe, niezaliczone do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu ani pożyczek i należności, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Zarząd Grupy zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne; w kolejnych okresach inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

## Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

### ⇒ Akcje i udziały nieobjęte konsolidacją to inwestycje dla których kontrola nad Spółkami będzie sprawowana krócej niż 12 miesięcy, uznane przed jednostką dominującą, iż dane spółek podporządkowanych są nieistotne dla celów skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, oraz inwestycje w akcje i udziały o zaangażowaniu Spółki poniżej 20 %.

- „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),

- „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
  - „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
  - „nienotowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.
- ⇒ **Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych (MSR 28) objęte konsolidacją metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostki stowarzyszone początkowo ujmowane są według ceny nabycia, a wartość bilansowa powiększona jest lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymałe wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.**
- „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),
  - „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
  - „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
  - „nienotowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Grupa Impera Capital 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.

## ⇒ Pożyczki i należności

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

Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne. Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową a wartością możliwą do odzyskania, która stanowi bieżącą wartość spodziewanych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną przy użyciu stopy procentowej właściwej dla podobnych pożyczkobiorców. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty operacyjne w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących wartość należności w wysokościach nie mniejszych niż:

- 100% w stosunku do należności skierowanych na drogę sądową, w przypadkach wykazanego niezasadnego pozwu sądowego spółka może odstąpić o tworzenia odpisu,
- 100% w stosunku do należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym,
- 50% w stosunku do należności przeterminowanych od 6 do 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym.

Corocznie analizuje się czy powyższe zasady tworzenia odpisów odpowiadają faktycznej utracie wartości należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych jeżeli dotyczą one odsetek. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i korygowane są koszty operacyjne lub odpis zaliczany jest do przychodów finansowych.

W przypadku spełnienia warunków jednostki inwestycyjnej określonej w MSSF 10, przez jednostkę dominującą, jednostka dominująca musi dokonać wyceny wszystkich swoich jednostek zależnych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Cechy charakteryzujące jednostkę inwestycyjną zostały opisane w punkcie **Zasady konsolidacji (MSSF 10)**.

## **d) Leasing**

Zawarte umowy leasingu operacyjnego dla potrzeb rachunkowych są kwalifikowane jako leasing finansowy.

Umowę leasingu, w ramach której całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu korzystania przysługują leasingobiorcy, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczne są w koszty metodą liniową przez okres leasingu. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

## **e) Zapasy (MSR 2)**

Materiały i towary wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu jeżeli koszty zakupu są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Towary w sklepach zakładowych ujęto wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadające na zapas).

Produkcja podstawowa i pomocnicza w toku wyceniana jest w wartości kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

## **f) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)**

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększony o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. 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 użytkowania, 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 następnego 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.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu. W związku z powyższym Grupa ujmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

## **g) 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”.

## **h) 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”.

## **i) Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca w konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

## **j) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)**

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmują się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

## **k) 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).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

## **l) Rezerwy (MSR 37)**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, których wysokość ustala się metodą aktuariálną,
- inne koszty w przypadku, gdy na jednostce ciąży obowiązek prawny lub zwyczajowy, z uwzględnieniem w istotnych przypadkach zmiany wartości pieniądza w czasie i ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem, w tym na skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, udzielone gwarancje, poręczenia, przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, koszty restrukturyzacji.

## **m) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)**

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe wycenione zostały metodą aktuariálną, a podziału rezerw na długo i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarusza.

## **n) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)**

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

Na przejściowe różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalone 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.

## **o) Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli (MSR 27)**

Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane

kapitałowi akcjonariuszy nie sprawujących kontroli tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez akcjonariuszy nie sprawujących kontroli.

## **p) Kapitały własne**

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

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

- Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Jest on pomniejszony o akcje własne, wykazywane w wartości nabycia.
- Kapitał zapasowy tworzony jest z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- Zyski zatrzymane tworzone z odpisów z zysku
- Kapitał z aktualizacji wyceny
- Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik brutto roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i odroczony podatek dochodowy.

## **q) Przychody (MSR 18)**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria klasyfikacji:

- sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- przychody z inwestycji Emitenta – obejmują dywidendy ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania oraz odsetki ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

## **r) Pozostałe przychody operacyjne**

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

## **s) Pozostałe koszty operacyjne**

Do pozostałych kosztów operacyjnych Grupa zalicza straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizację wartości aktywów niefinansowych, oraz pozostałe koszty.

## **t) Zyski 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.

## **u) Rachunek przepływów pieniężnych**

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

- do działalności operacyjnej grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

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

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

## **Zasady konsolidacji (MSSF 10)**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Impera Capital S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Emitenta.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały w konsolidacji wyeliminowane. We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Na dzień nabycia jednostki zależnej i stowarzyszonej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Sprzedane lub zlikwidowane w roku obrotowym spółki zależne

podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Jeżeli podmiot dominujący spełnia definicję jednostki inwestycyjnej zawartą w MSSF 10 to nie musi sporządzać i prezentować skonsolidowanego sprawozdania finansowego, musi natomiast dokonać wyceny wszystkich swoich jednostek zależnych według wartości godziwej przez wynik finansowy..

Cechami charakteryzującymi jednostkę inwestycyjną są w szczególności:

- prowadzenie wielu inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji zwrotów,
- współpraca z wieloma inwestorami, którzy nie są powiązani z jednostką dominującą, innymi członkami Grupy, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalnie część aktywów netto Emitenta.
- nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj. posiada „strategię wyjścia” z inwestycji. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe realizowane strategię wyjścia polegać będą m.in. na sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji wśród inwestorów finansowych bądź branżowych, a także realizację procesów zmierzających do upublicznienia spółek portfelowych (IPO). Nie wyklucza się również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego są podejmuje przewidziane prawem działania w celu windykacji należności.

## Ustalanie wyniku finansowego

### I. Wynik finansowy

- a) Wynik finansowy netto w księgach rachunkowych wykazywany jest z uwzględnieniem odpowiednich przepisów, dotyczących instrumentów finansowych, dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności, korekty odpisów aktualizujących, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości, rozliczenia międzyokresowego kosztów i przychodów.
- b) Koszty, dotyczące roku obrachunkowego powinny być ujęte w księgach tego roku, pomimo, że termin ich płatności nastąpi w okresie późniejszym.
- c) Koszty związane z płatnościami wynikającymi z nieterminowego regulowania zobowiązań jednostki, rozliczeniem niedoborów stwierdzonych w składnikach majątkowych oraz inne o podobnym charakterze ujmują się w rachunku wyników okresu, w którym zostały stwierdzone, zgodnie z trybem określonym w procedurze wewnętrznej.
- d) Jednostka, będąc płatnikiem podatku dochodowego, tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na przejściowe różnice między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.
- e) Wartość podatkowa aktywów jest to kwota, wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określenia aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.
- f) Wartość podatkowa zobowiązań jest ich wartością księgową pomniejszoną o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

### II. Podatek odroczonego

- a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
- b) Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenia podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.
- c) Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.
- d) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

### III. Podatek dochodowy

- a) Podatek dochodowy za dany okres, wpływający na wynik finansowy, obejmuje:
  - część bieżącą
  - część odroczoną.
- b) Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę między stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.
- c) Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące rozliczenia z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

## Zasady tworzące fundament skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL

Przedstawiony syntetycznie tryb sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSR jest następujący:

- ❖ Grupa Kapitałowa IMPERA CAPITAL sporządza na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy skonsolidowane, czyli zbiorcze, sprawozdanie finansowe zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną

jednostkę. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się ogólne wytyczne MSR w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz sposobu ustalenia wyniku finansowego.

- ❖ Przez konsolidację (metoda konsolidacji pełnej) należy rozumieć łączenie sprawozdań finansowych przez sumowanie odpowiednich (o jednolitej treści) pozycji sprawozdania finansowego jednostki dominującej, jednostek zależnych, z uwzględnieniem wyłączeń dotyczących transakcji w zawartych w ramach grupy kapitałowej i innych odpowiednich korekt.
  - W przypadku konsolidacji spółek zależnych wyłączeniu podlega całość zysków lub strat powstałych na transakcjach pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej, niezależnie od udziału kapitałowego, jaki podmiot dominujący posiada w spółce zależnej.
  - W przypadku wyłączeń z tytułu transakcji pomiędzy jednostką stowarzyszoną, a inwestorem lub jego jednostkami zależnymi, wyłączeniu podlegają wszelkie zyski i straty, ale wyłącznie w stopniu odpowiadającym udziałom inwestora w jednostce stowarzyszonej.

## Procedura sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- ❖ Pierwszym etapem jest sporządzenie jednostkowych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład grupy.
  - Na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład grupy sporządzane są jednostkowe pakiety konsolidacyjne, które zawierają:
    - jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki zależnej,
    - jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat
    - jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów,
    - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
    - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
    - informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające (noty).
- ❖ Drugim etapem jest sumowanie (konsolidacja) poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych, które dalej podlegają korektom konsolidacyjnym lub wyłączeniom w celu wyeliminowania podwójnego sumowania pozycji bilansowych oraz wyników operacji zrealizowanych między spółkami grupy, a ujętych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.

## Wyłączeniu podlegają:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze,
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom, objętym konsolidacją,
- różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych wynikających z transakcji, które są źródłem niezrealizowanych zysków lub strat

## Zbiorcze sprawozdanie finansowe zapewnia:

- taki sam obraz struktury przychodów i kosztów, aktywów i pasywów, jaki dają jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy,
- po uwzględnieniu wyłączeń, czyli korekt konsolidacyjnych, że tylko operacje zrealizowane wobec podmiotów wychodzących poza obręb grupy ujęte są w sprawozdaniu z wpływem na skonsolidowany rachunek zysków i strat i sytuację finansową grupy kapitałowej.

## Korekty konsolidacyjne stosowane do bilansu:

- Na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą nad jednostką zależną ustala się wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej, rozliczając tę wartość proporcjonalnie do udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą oraz udziałowców nie posiadających kontroli. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a księgową aktywów netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową.
  - Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.
  - Jeżeli jednostka dominująca nabywa w jednostce zależnej udziały lub na skutek nabycia dodatkowych udziałów jednostka stowarzyszona staje się jednostką zależną, to na dzień nabycia ustala się wartość firmy lub ujemną wartość firmy poprzez porównanie ceny nabycia dodatkowych udziałów i odpowiadającej im wartości aktywów netto wyrażonych w wartości godziwej.
- ❖ Następnie ustalana jest wartość godziwa aktywów netto jednostek stowarzyszonych z uwzględnieniem objętego przez znaczącego inwestora udziału w aktywach netto tej jednostki podporządkowanej.
    - W skonsolidowanym bilansie udział znaczącego inwestora w jednostce stowarzyszonej, koryguje się o przypadające na rzecz znaczącego inwestora zwiększenie lub zmniejszenie kapitału własnego tej jednostki podporządkowanej, które nastąpiło w ciągu okresu objętego konsolidacją, w tym o należne dywidendy i udziały w wyniku finansowym tej jednostki oraz różnice kursowe z przeliczenia.



- W skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazuje się w oddzielnej pozycji wynik netto jednostki stowarzyszonej w takiej części, jaka odpowiada udziałowi znaczącego inwestora w wyniku tej jednostki.
- ❖ Tak sporządzone sprawozdanie finansowe jest uzupełniane o skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych z wyeliminowaną wyceną instrumentów finansowych do wartości godziwej sporządzony poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum; korekty te polegają na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych pomiędzy objętymi konsolidacją jednostką dominującą a jednostkami od niej zależnymi oraz między poszczególnymi jednostkami zależnymi, w szczególności z tytułu min:
  - naliczonych lub wypłaconych dywidend,
  - zapłaty za nabycie udziałów jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
  - przekazania lub spłaty pożyczek, obligacji.
- ❖ Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządza się na podstawie skonsolidowanego bilansu, zestawień zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowych objaśnień i informacji.

## **19. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych**

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1709 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017 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 (4,2447 zł / EURO) w 2017 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4240 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016 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 (4,3757 zł / EURO) w 2016 r.

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## WYBRANE DANE FINANSOWE do Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. na 31.12.2017 r

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2017 do 31-12-2017	okres od 01-01-2016 do 31-12-2016	okres od 01-01-2017 do 31-12-2017	okres od 01-01-2016 do 31-12-2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	684	834	161	191
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	-10 950	11 527	-2 580	2 634
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-13 112	9 965	-3 089	2 277
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 024	10 227	-3 068	2 337
Zysk (strata) brutto	-12 957	10 209	-3 053	2 333
Zysk (strata) netto	-12 976	10 209	-3 057	2 333
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-1 413	-383	-333	-88
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	1 645	3 779	388	864
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	76	-927	18	-212
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	308	2 469	73	564
	w tys. zł		w tys. EUR	
<b>wg stanu na:</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa, razem	24 784	40 016	5 942	9 045
Zobowiązania	1 812	1 830	434	414
Rezerwy	233	2 471	56	559
Kapitał własny	22 739	35 715	5 452	8 073
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	22 739	35 715	5 452	8 073
Kapitał zakładowy	5 640	5 640	1 352	1 275
Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	0	0	0	0
Liczba akcji (w szt.)	9 400 000	9 400 000	9 400 000	9 400 000
Wartość aktywów netto przypadającą jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	2,42	3,80	0,58	0,86

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Rachunek Zysków i Strat	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności</b>		
<b>B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>684</b>	<b>834</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	684	834
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>C. Przychody z inwestycji</b>	<b>2 268</b>	<b>782</b>
1. Dywidendy i udział w zyskach	184	500
2. Przychody z tytułu odsetek	1 480	226
3. Pozostałe przychody	604	56
<b>D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji</b>	<b>-2 444</b>	<b>141</b>
<b>E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>F. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>-11 458</b>	<b>9 770</b>
<b>G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)</b>	<b>-10 950</b>	<b>11 527</b>
<b>H. Koszty sprzedaży</b>		
<b>I. Koszty ogólnego zarządu</b>		
<b>J. Koszty operacyjne</b>	<b>2 162</b>	<b>1 562</b>
<b>K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)</b>	<b>-13 112</b>	<b>9 965</b>
<b>L. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>89</b>	<b>289</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacja rządowe		
3. Pozostałe przychody	89	289
<b>Ł. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1</b>	<b>27</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Pozostałe koszty	1	27
<b>M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)</b>	<b>-13 024</b>	<b>10 227</b>
<b>N. Przychody finansowe</b>	<b>76</b>	<b>33</b>
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych		
2. Dywidendy i udziały w zyskach		
3. Przychody z tytułu odsetek	76	33
4. Pozostałe przychody finansowe		
<b>O. Koszty finansowe</b>	<b>9</b>	<b>51</b>
1. Koszty z tytułu odsetek	9	51
2. Aktualizacja wartości inwestycji		
3. Pozostałe koszty finansowe		
<b>P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)</b>	<b>-12 957</b>	<b>10 209</b>
<b>R. Podatek dochodowy</b>	<b>-19</b>	
a) część bieżąca	-19	
b) część odroczone		
<b>S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>T. Zysk (strata) netto</b>	<b>-12 976</b>	<b>10 209</b>
<b>Przypisany:</b>	<b>-12 976</b>	<b>10 209</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-12 976	10 209
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli		

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) netto	-12 976	10 209
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-12 976	10 209
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	-12 976	10 209
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-12 976	10 209



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>Aktywa</b>		
<b>A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>3 535</b>	<b>3 227</b>
<b>B. Portfel inwestycyjny</b>	<b>11 969</b>	<b>29 966</b>
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	2 331	17 146
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych		
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych		
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych		
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	2 331	17 146
5. Notowane dłużne papiery wartościowe		
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	9 638	12 820
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	24	16
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych		
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	3 967	3 858
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	5 640	7 553
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		1 386
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	7	7
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		
<b>C. Należności</b>	<b>9 114</b>	<b>4 666</b>
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 262	2 514
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 420	1 682
3. Należności z tytułu odsetek	356	219
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
5. Należności z tytułu dostaw i usług		4
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	54	
7. Pozostałe należności	1 022	247
<b>D. Zapasy</b>		
<b>E. Inne aktywa</b>	<b>166</b>	<b>2 157</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	18	6
2. Nieruchomości inwestycyjne		
3. Wartości niematerialne		
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
5. Rozliczenia międzyokresowe	148	2 151
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142	2 146
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	6	5
6. Pozostałe		
<b>F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		
<b>Aktywa, razem</b>	<b>24 784</b>	<b>40 016</b>
<b>A. Zobowiązania</b>	<b>1 812</b>	<b>1 830</b>
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57	70
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	8	20
5. Pozostałe zobowiązania	1 747	1 740
6. Fundusze specjalne		

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

<b>B. Rozliczenia międzyokresowe</b>		
<b>C. Rezerwy</b>	<b>233</b>	<b>2 471</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142	2 146
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		
2.1. Długoterminowe		
2.2. Krótkoterminowe		
3. Pozostałe rezerwy	91	325
3.1. Długoterminowe		
3.2. Krótkoterminowe	91	325
<b>D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>		
<b>Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)</b>	<b>22 739</b>	<b>35 715</b>

<b>E. Kapitał własny</b>	<b>22 739</b>	<b>35 715</b>
<b>I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>22 739</b>	<b>35 715</b>
1. Kapitał zakładowy	5 640	5 640
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	27 188	19 896
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 961	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-74	-30
9. Zysk (strata) netto	-12 976	10 209
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli</b>		
Liczba akcji */	<b>9 400 000</b>	<b>9 400 000</b>
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł) */	2,42	3,80
Rozwodniona liczba akcji		
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		

\*/ Wartość aktywów netto jednostki dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wyniosła 9 400 000 we wszystkich prezentowanych okresach.

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

### Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Kapitał własny, razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	5 640	19 896	0	0	0	-30	10 209	35 715	0	35 715
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				0		0		0		0
Korekty z tyt. błędów								0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	5 640	19 896	0	0	0	-30	10 209	35 715	0	35 715
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych		-2 961			2 961			0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		10 253				-44	-10 209	0		0
Korekty konsolidacyjne								0		0
Suma dochodów całkowitych							-12 976	-12 976		-12 976
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>	5 640	27 188	0	0	2 961	-74	-12 976	22 739	0	22 739

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Kapitał własny, razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	5 640	19 032	0	0	0	-30	864	25 506	0	25 506
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				0		0		0		0
Korekty z tyt. błędów								0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 640</b>	<b>19 032</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>864</b>	<b>25 506</b>	<b>0</b>	<b>25 506</b>
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		864					-864	0		0
Korekty konsolidacyjne								0		0
Suma dochodów całkowitych							10 209	10 209		10 209
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>19 896</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>10 209</b>	<b>35 715</b>	<b>0</b>	<b>35 715</b>



#### 4. Pozycje pozabilansowe

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1. Należności warunkowe		
1.1. Od jednostek, w których Emitent posiada udziały zależnych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od jednostek, w których Emitent posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe		
2.1. Na rzecz jednostek, w których Emitent posiada udziały zależnych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz jednostek, w których Emitent posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
2.3.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.		
2.3.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.		
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.		

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## 5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

### Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda pośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-12 957</b>	<b>10 209</b>
II. Korekty razem	11 562	-10 592
2. Amortyzacja	12	16
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-527	-1 047
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	13 187	-10 250
6. Zmiana stanu rezerw	-2 238	2 406
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	-736	277
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-17	286
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 002	-2 119
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	-121	-160
12. Inne korekty	0	-1
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 395</b>	<b>-383</b>
<b>Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony</b>	<b>-18</b>	<b>0</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)</b>	<b>-1 413</b>	<b>-383</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>12 780</b>	<b>7 393</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 451	7 393
a) w jednostkach powiązanych	526	2 200
b) w pozostałych jednostkach	10 925	5 193
- zbycie aktywów finansowych	8 342	4 693
- dywidendy i udziały w zyskach	184	500
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 399	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 329	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 135</b>	<b>3 614</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	11 110	3 614
a) w jednostkach powiązanych	1 105	1 097
b) w pozostałych jednostkach	10 005	2 517
- nabycie aktywów finansowych	4 992	1 022
- udzielone pożyczki	5 013	1 495
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>1 645</b>	<b>3 779</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>76</b>	<b>1 700</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

2. Kredyty i pożyczki	0	200
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	1 500
4. Inne wpływy finansowe	76	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>2 627</b>
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	2 500
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	0	127
9. Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>76</b>	<b>-927</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>308</b>	<b>2 469</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>308</b>	<b>2 469</b>
- 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		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 227</b>	<b>758</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym</b>	<b>3 535</b>	<b>3 227</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

## 6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH 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	
<b>Udziały mniejszościowe</b>				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				2 882
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa				24
wartość według ceny nabycia				199
wartość godziwa				24
wartość rynkowa				24
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa				3 967
wartość według ceny nabycia				29 794
wartość godziwa				3 967
wartość rynkowa				3 967
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	2 331			5 640
wartość według ceny nabycia	4 832			19 316
wartość godziwa	2 331			5 640
wartość rynkowa	2 331			5 640
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe</b>				
wartość bilansowa				7
wartość według ceny nabycia				5 157
wartość godziwa				7
wartość rynkowa				
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	2 331	0	0	9 638
wartość według ceny nabycia	4 832	0	0	57 348
wartość rynkowa	2 331	0	0	9 638



## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

### 7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

#### ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Pozostałe nie notowane papiery wartościowe	Dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	<b>16</b>	<b>3 858</b>	<b>24 699</b>	<b>7</b>	<b>1 386</b>	<b>29 966</b>
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>19</b>	<b>351</b>	<b>4 268</b>		<b>523</b>	<b>5 161</b>
- Połączenie						
- Zakup	5	351	4 268		200	4 824
- Wycena	14				323	337
- Reklasyfikacja						
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>11</b>	<b>242</b>	<b>20 996</b>		<b>1 909</b>	<b>23 158</b>
- Połączenie						
- Sprzedaż			5 957		1 222	7 179
- Wycena	11	242	15 039		687	15 979
- Reklasyfikacja						
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	<b>24</b>	<b>3 967</b>	<b>7 971</b>	<b>7</b>		<b>11 969</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## 8. 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	103	103	0	4	
<b>Razem</b>			<b>103</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	

\*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

## 9. 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	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
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 Mebl. 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		
<b>Razem</b>			<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## 10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją

### Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją na 31.12.2017 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacon a przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	0				100,00%	100,00%		
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>

### Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją na 31.12.2016 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacon a przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	0				100,00%	100,00%		
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## 11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją

### Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na 31.12.2017 r. - z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	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
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	750	8				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	14				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Alfa Sp. z o.o.	Katowice	działalność holdingów finansowych	stowarzyszona	2 328	717				24,00%	24,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Financial Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	300	2				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	0				41,51%	34,24%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		3 250				49,99%	49,99%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>3 991</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>X</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na 31.12.2016 r. - z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	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
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	750	0				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	15				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Alfa Sp. z o.o.	Katowice	działalność holdingów finansowych	stowarzyszona	1 536	103				24,00%	24,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Financial Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	200	1				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	0				41,51%	34,24%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		3 755				49,99%	49,99%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>3 874</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>X</b>



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## 12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

### Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2017 r.

(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

Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	1 763	1 763	12,60%	12,60%		74	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Exorigo-Upos S.A.	Warszawa	produkcja artykułów piśmienniczych	4 575	47	47	0,05%	0,05%		110	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Simple S.A.	Warszawa	działalność związana z oprogramowaniem	84 000	521	521	1,75%	1,75%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

#### Nienotowane

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0		14,32%	14,32%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0		3,74%	3,74%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0		10,11%	10,11%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	19	0		19,00%	19,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	6 500 000	0		10,08%	2,16%*			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	20 513	5 640		15,80%	15,80%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>7 971</b>	<b>2 331</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>184</b>	

Z uwagi na fakt, że 5 mln spośród posiadanych akcji są to akcje imienne, uprzywilejowane, do czasu wpisu do księgi akcyjnej Korporacja Budowlana Kopahaus S.A., Emitent nie może wykonywać z nich prawa głosu. Na dzień bilansowy Emitent uprawniony jest do wykonywania prawa głosu z 1,5 mln akcji, uprawniających do 1,5 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2,16% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu odpowiedniego wpisu do księgi akcyjnej Emitent będzie uprawniony do wykonywania praw głosu z 6,5 mln akcji, reprezentujących 10,08% kapitału zakładowego, uprawniających do 11,5 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 16,55% w ogólnej liczbie głosów w Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2016 r.

(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

Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	1 133	1 133	12,60%	12,60%		73	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Exorigo-Upos S.A.	Warszawa	produkcja artykułów piśmienniczych	667 207	16 013	16 013	6,67%	6,67%		427	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

### Nienotowane

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0		14,32%	14,32%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0		3,74%	3,74%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0		10,11%	10,11%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	19	0		19,00%	19,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	6 500 000	0		10,08%	2,16%*			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	15 105	7 553		16,96%	16,96%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>24 699</b>	<b>17 146</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	

\* Z uwagi na fakt, że 5 mln spośród posiadanych akcji są to akcje imienne, uprzywilejowane, do czasu wpisu do księgi akcyjnej Korporacja Budowlana Kopahaus S.A., Emitent nie może wykonywać z nich prawa głosu. Na dzień 31.12.2016 roku Emitent uprawniony był do wykonywania prawa głosu z 1,5 mln akcji, uprawniających do 1,5 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2,16% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu odpowiedniego wpisu do księgi akcyjnej Emitent będzie uprawniony do wykonywania praw głosu z 6,5 mln akcji, reprezentujących 10,08% kapitału zakładowego, uprawniających do 11,5 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 16,55 % w ogólnej liczbie głosów w Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Wybrane dane finansowe jednostek podporządkowanych na 31.12.2017 r.

(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	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	684	12	8	1	-	-	15	-47	50	-	13	-	-122	12	62	52	-
Impera Alfa Sp. z o.o.	-	-1 386	2 265	255	-	-	4 360	2 985	485	-	998	-	-551	2 053	1 335	1 298	-
Impera Financial Sp. z o.o.	-	-4	2	-	-	-	2	2	15	-	-	-	-9	-4	0	0	-
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	-	58	17	12	-	-	17	8	75	-	56	-	-193	70	9	9	-
Family Fund 2 Sp. z o.o.	-	-1	55	37	-	-	60	14	5	-	1	33	-24	-1	46	45	-
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	-	-920	1 706	1 604	-	-	6 935	6 503	37 958	-	-	-	-29 985	-1 470	432	396	-
Call2Action S.A.	Brak danych finansowych, od 2013 roku spółka nie publikuje sprawozdań finansowych.																

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Pozostała działalność inwestycyjna	Wyłączenia	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>3 117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 117</b>
Przychody segmentu (zewnętrzne)	3 117	0	0	3 117
Przychody segmentu (wewnętrzne)			0	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>-16 074</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16 074</b>
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-16 074	0	0	-16 074
Koszty segmentu (wewnętrzne)				-
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-12 957</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 957</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-12 957</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 957</b>
Podatek dochodowy	19			19
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-12 976</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 976</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli</b>				<b>0</b>
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej</b>	<b>-12 976</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 976</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Pozostała działalność inwestycyjna	Wyłączenia	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 938</b>
Przychody segmentu (zewnętrzne)	1 938	0	0	1 938
Przychody segmentu (wewnętrzne)			0	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>8 271</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 271</b>
Koszty segmentu (zewnętrzne)	8 271	0	0	8 271
Koszty segmentu (wewnętrzne)				-
<b>Wynik segmentu</b>	<b>10 209</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 209</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>10 209</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 209</b>
Podatek dochodowy	0			0
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>10 209</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 209</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli</b>				<b>0</b>
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej</b>	<b>10 209</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 209</b>



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## III. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

#### NOTA 1A

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 535	3 227
b) inne środki pieniężne		
c) inne aktywa pieniężne		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>3 535</b>	<b>3 227</b>

#### NOTA 1B

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
a) w walucie polskiej	3 535	3 227
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>3 535</b>	<b>3 227</b>

#### NOTA 2A

<b>NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
a) należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 796	5 040
b) należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	8 364	8 658
c) należności z tytułu odsetek	614	935
d) należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
e) należności z tytułu dostaw i usług	0	4
f) należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	54	0
g) pozostałe należności	1 129	540
<b>1. Należności (brutto), razem</b>	<b>17 957</b>	<b>14 884</b>
2. odpisy aktualizujące	-8 843	-10 511
<b>3. Należności (netto), razem (1+ 2)</b>	<b>9 114</b>	<b>4 666</b>

#### NOTA 2B

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	3
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki pozostałych		3
- od jednostki dominującej		
b) z tytułu udzielonych pożyczek	6 618	2 733
- od jednostek zależnych	9	
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		52
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki pozostałych	6 609	2 681
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	390	117
- od jednostek zależnych		2
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	390	115

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sadowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>7 008</b>	<b>2 853</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>7 008</b>	<b>2 853</b>

## NOTA 2C

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
a) do 1 miesiąca	0	4
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności dla których termin spłaty upłynął	0	0
<b>Należności (brutto), razem</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
g) odpisy aktualizujące	0	0
<b>Należności (netto), razem</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

## NOTA 2D

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Stan na początek okresu	10 511	9 695
a) zwiększenia (z tytułu)	1 215	1 085
- odpisy aktualizujące należności główne	0	1 085
- odpisy aktualizujące odsetki	1 215	0
- inne	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 883	269
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	67	269
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	2 816	0
- inne	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem</b>	<b>8 843</b>	<b>10 511</b>

## NOTA 2E

<b>NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
a) należności w walucie polskiej	9 114	4 666
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
c) pozostałe waluty (w zł)	0	0
<b>Należności, razem</b>	<b>9 114</b>	<b>4 666</b>

## NOTA 2F

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	937	162
- rozrachunki z pracownikami	4	4
- kwota wpłacona tytułem objęcia udziałów w podwyższonym kapitale (podwyższenie niezarejestrowane na dzień bilansowy)	524	115
- zaliczki na poczet wkładu inwestora	390	
- zaliczki na wydatki komornika	16	17
- inne	3	26
b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów):	85	85
- kaucja	85	85
<b>Pozostałe należności, razem</b>	<b>1 022</b>	<b>247</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 3A

Zapasy	31.12.2017	31.12.2016
a) materiały	0	0
b) półprodukty i produkcja w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	0
<b>Zapasy, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTA 4A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2017	31.12.2016
a) środki trwałe, w tym:	18	6
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	7	0
- środki transportu	0	0
- inne środki trwałe	11	6
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>18</b>	<b>6</b>

## NOTA 4B

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017	31.12.2016
a) własne	18	6
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>18</b>	<b>6</b>

## NOTA 4C

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2017 - 31.12.2017

Wyszczególnienie	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
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>		<b>113</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>196</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>25</b>
- zakupu			14		11	25
- nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją						0
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaży						0
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				0	0	0
- inne						0
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>127</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>221</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>		<b>113</b>	<b>0</b>	<b>77</b>	<b>190</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>13</b>
- amortyzacji			7	0	6	13

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

- inne						0
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaży						0
- inne						0
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>13</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>203</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>						<b>0</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- inne						0
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- inne						0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>18</b>

### Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2016 - 31.12.2016

Wyszczególnienie	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
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>		<b>113</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>196</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zakupu			0		0	0
- nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją						0
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaży						0
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				0	0	0
- inne						0
<b>Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>196</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>		<b>113</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>174</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- amortyzacji			0	0	0	0
- inne						0
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaży						0
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				0		0
- inne						0
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>77</b>	<b>190</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</b>						<b>0</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości						0
- inne						0
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-odwrócenie odpisów aktualizujących						0
- inne						0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 5A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2017	31.12.2016
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych	0	0
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
- oprogramowanie komputerowe	0	0
c) inne wartości niematerialne	0	0
d) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTA 5B

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2017 - 31.12.2017

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne własności	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2017</b>	-	-	68	-	68
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- zakupy					-
- nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją					-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji			-		-
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2017</b>	-	-	68	-	68
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2017</b>	-	-	68	-	68
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- amortyzacji					-
- inne					-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji			-		-
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017</b>	-	-	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017</b>	-	-	68	-	68
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>					-
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- utraty wartości					-
- inne			-	-	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących					-
- inne					-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2017</b>	-	-	-	-	-

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2016 - 31.12.2016

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne własności	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2016</b>	-	-	68	-	68
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- zakupy					-
- nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją					-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji			-		-
<b>Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2016</b>	-	-	68	-	68
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2016</b>	-	-	68	-	68
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- amortyzacji					-
- inne					-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji			-		-
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016</b>	-	-	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016</b>	-	-	68	-	68
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</b>					-
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- utraty wartości					-
- inne			-	-	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-			-
- odwrócenie odpisów aktualizujących					-
- inne					-
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2016</b>	-	-	-	-	-

### NOTA 6

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2017	31.12.2016
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6	5
- ubezpieczenia	0	0
- inne	6	5



# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 7A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2017	31.12.2016
<b>1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	2 146	30
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>142</b>	<b>2 146</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	142	2 146
- rezerwa na koszty	5	5
- naliczone odsetki	0	0
- wycena aktywów finansowych	137	2 141
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 146	30
- rezerwa na koszty	5	21
- wycena aktywów finansowych	2 141	0
- naliczone odsetki	0	9
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>142</b>	<b>2 146</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	142	2 146
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

## NOTA 7B

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
- odpisy emerytalno - rentowe	0	0
<b>Podatek dochodowy odroczonego, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 8A

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2017	31.12.2016
a) zobowiązania długoterminowe	0	0
b) zobowiązania krótkoterminowe	1 812	1 830
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>1 812</b>	<b>1 830</b>

## NOTA 8B

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2017	31.12.2016
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
b) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	0	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
c) Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57	70
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	57	70
e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	8	20
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	8	20
f) Pozostałe zobowiązania	1 747	1 740
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 747	1 740
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>1 812</b>	<b>1 830</b>

## NOTA 8C

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017	31.12.2016
a) zobowiązania w walucie polskiej	1 812	1 830
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 812</b>	<b>1 830</b>

## NOTA 8D

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2017	31.12.2016
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	1 747	1 740
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- rozrachunków z pracownikami	3	0
- zobowiązanie z tytułu leasingu	0	0
- pozostałe zobowiązania	1 744	1 740
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	0	0
- zobowiązanie z tytułu leasingu	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>1 747</b>	<b>1 740</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 9 A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2017	31.12.2016
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	2 146	30
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>142</b>	<b>2 146</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych (z tytułu)</b>	<b>142</b>	<b>2 146</b>
- naliczone odsetki	68	40
- wycena aktywów finansowych	74	2 106
<b>b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
- naliczone odsetki	40	30
- wycena aktywów finansowych	2 106	0
- inne	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>142</b>	<b>2 146</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	142	2 146
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

## NOTA 9B

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2017	31.12.2016
<b>a) stan innych rezerw na początek okresu</b>	<b>325</b>	<b>35</b>
- badanie bilansu	23	26
- pozostałe	18	9
- dyskonto z tyt. dłużnych papierów wartościowych	284	0
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>91</b>	<b>325</b>
- badanie bilansu	23	23
- pozostałe	68	18
- dyskonto z tyt. dłużnych papierów wartościowych	0	284
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>325</b>	<b>35</b>
- badanie bilansu	23	26
- pozostałe	18	9
- dyskonto z tyt. dłużnych papierów wartościowych	284	0
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- badanie bilansu	0	0
- pozostałe	0	0
<b>e) Stan innych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>91</b>	<b>325</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 10

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	-5 245 857	-524	umorzenie	2005-01-11
Seria A	Zwykłe	Brak	-1 573 000	-158	umorzenie	2006-04-21
Seria A	Zwykłe	Brak	-577		umorzenie	2014-03-26
Seria B	Zwykłe	Brak	28 329 154	2 833	emisja	2007-05-30
Seria B	Zwykłe	Brak	-154		umorzenie	2014-03-26
Seria F	Zwykłe	Brak	4 245 000	425	emisja	2008-01-04
Seria G	Zwykłe	Brak	4 662 000	466	emisja	2009-06-16
Seria H	Zwykłe	Brak	5 000 000	500	emisja	2013-06-11
Scalenie akcji 6:1 Seria A,B,F,G,H	Zwykłe	Brak	-56 400 000	-5 640	scalenie	2014-03-26
Zmiana oznaczenia akcji: Seria A1	Zwykłe	Brak	9 400 000	5 640	scalenie	2014-03-26
<b>Liczba akcji razem</b>			<b>9 400 000</b>			
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>				<b>5 640</b>		
<b>jednej akcji po scaleniu = 0,60zł</b>						

## NOTA 11

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
- wyrobów	684	834
- w tym : od jednostek powiązanych	0	0
- pozostałe usługi	0	0
- w tym : od jednostek powiązanych	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>684</b>	<b>834</b>
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

## NOTA 12

ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA INWESTYCJI EMITENTA	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>1. Zysk (strata) ze zbycia akcji i udziałów</b>	<b>-2 944</b>	<b>141</b>
<b>a) przychody ze zbycia akcji i udziałów</b>	<b>8 048</b>	<b>7 638</b>
- w jednostkach zależnych	0	397
- w jednostkach stowarzyszonych	0	2 548
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	8 048	4 693
- w pozostałych jednostkach krajowych		
<b>b) koszty związane z nabyciem akcji i udziałów</b>	<b>10 992</b>	<b>7 497</b>
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych	0	1 760
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	10 992	5 737
- w pozostałych jednostkach krajowych		

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

<b>2. Zysk (strata) ze zbycia wierzytelności</b>	<b>500</b>	<b>0</b>
a) przychody ze zbycia wierzytelności	3 165	
b) koszty związane z nabyciem wierzytelności	2 665	
<b>3. Zysk (strata) ze zbycia dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) przychody ze zbycia dłużnych papierów wartościowych		
b) koszty związane z nabyciem dłużnych papierów wartościowych		
<b>Zysk (Strata) ze zbycia inwestycji Emitenta</b>	<b>-2 444</b>	<b>141</b>

### NOTA 13

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
a) amortyzacja	12	16
b) zużycie materiałów i energii	35	45
c) usługi obce	1 520	873
d) podatki i opłaty	15	10
e) wynagrodzenia	518	548
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	49	61
g) pozostałe koszty rodzajowe	13	9
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>2 162</b>	<b>1 562</b>

### NOTA 14

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) dotacje	0	0
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	89	289
- refaktura kosztów	0	4
- rozwiązane odpisy na należności	67	269
- pozostałe przychody ze sprzedaży	0	16
- pozostałe	22	0
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>89</b>	<b>289</b>

### NOTA 15

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	0	0
- odpis aktualizujący należności	0	0
- odpis aktualizujący odsetki od pożyczek	0	0
- odpis aktualizujący środki trwałe	0	0
- spisane salda należności	0	0
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1	27
- refaktura kosztów	0	0
- koszty sprzedaży spółek zależnych	0	0
- cesja przedmiotu leasingu	0	0
- odszkodowania	0	25
- pozostałe	1	2
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>1</b>	<b>27</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

## NOTA 16

PRZYCHODY Z INWESTYCJI I POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
a) rozwodnienie na zmianie procentowego udziału	0	0
b) dywidendy i udziały w zyskach	184	500
c) przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	2 160	315
- odsetki od rachunków bankowych i lokat	76	33
- odsetki od pożyczek	1 480	226
- pozostałe	604	56
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>2 344</b>	<b>815</b>

## NOTA 17

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
a) koszty z tytułu odsetek (z tytułu)	9	51
- odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	0	42
- koszty z tytułu leasingu finansowego	0	0
- odsetki od nieterminowej zapłaty zobowiązań	9	0
- pozostałe	0	9
b) pozostałe koszty finansowe, w tym:	0	0
- koszty prowizji	0	0
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0
- pozostałe	0	0
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>9</b>	<b>51</b>

## NOTA 18A

Podatek odroczony na 31.12.2017r.	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczony PDOP	Rezerwa na odroczony y PDOP
rezerwa na audyt roczny	23		23	4	
pozostałe rezerwy na koszty	3		3	1	
koszty z tyt. odsetek od obligacji	-		-	-	
wycena portfela inwestycyjnego - do wysokości rezerw	1 640	920	720	137	
przychody z tyt. odsetek od pożyczek		356	(356)		68
Wycena portfela inwestycyjnego	1 284	894	(390)		74
<b>Razem</b>	<b>2 950</b>	<b>2 170</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>142</b>

Podatek odroczony na 31.12.2016r.	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczony PDOP	Rezerwa na odroczony PDOP
rezerwa na audyt roczny	23		23	4	
pozostałe rezerwy na koszty	3		3	1	
koszty z tyt. odsetek od obligacji	-		-	-	
wycena portfela inwestycyjnego - do wysokości rezerw	16 227	4 956	11 271	2 141	
przychody z tyt. odsetek od pożyczek		214	(214)		41
wycena portfela inwestycyjnego	16 013	4 930	(11 083)		2 106
<b>Razem</b>	<b>32 266</b>	<b>10 100</b>	<b>-</b>	<b>2 146</b>	<b>2 146</b>



**NOTA 18B**

	Stan na 31.12.2017	Zmiana	Stan na 31.12.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142	-2 004	2 146
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142	-2 004	2 146
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	91	-234	325

**NOTA 18C**

Rozliczenie podatku dochodowego Impera Capital S.A.	od 01.01.2017 do 31.12.2017
<b>WYNIK RACHUNKOWY:</b>	<b>-12 970</b>
<b>Zwiększenia przychodów</b>	
odsetki otrzymane	125
<b>RAZEM:</b>	<b>125</b>
<b>Przychody niepodatkowe:</b>	
wycena portfela	4 071
odsetki naliczone	1480
pozostałe przychody finansowe	468
rozwiązane odpisy aktualizujące	67
<b>RAZEM:</b>	<b>6 085</b>
<b>Zwiększenia kosztów:</b>	
rezerwy zrealizowane	26
zapłacone odsetki	
<b>RAZEM:</b>	<b>26</b>
<b>Koszty niepodatkowe:</b>	
pozostałe koszty NKUP	11
składki członkowskie	0
pozostałe NKUP	0
reprezentacja NKUP	0
koszty projektu NKUP	0
wycena portfela	18 849
rezerwy na koszty	26
odsetki budżetowe	9
odpis aktualizujący	1215
<b>RAZEM:</b>	<b>20 111</b>
<b>WYNIK PODATKOWY:</b>	<b>1 154</b>

## IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)

#### 1.1. Podział instrumentów finansowych

##### a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

##### b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa Impera Capital jako jednostka inwestycyjna wycenia wszystkie swoje inwestycje w wartości godziwej odnosząc skutki tej wyceny na wynik finansowy. Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią akcje i udziały Grupy 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.

#### ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Pozostałe nie notowane papiery wartościowe	Dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	16	3 858	24 699	7	1 386	29 966
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	19	351	4 268		523	5 161
- Połączenie						
- Zakup	5	351	4 268		200	4 824
- Wycena	14				323	337
- Reklasyfikacja						
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	11	242	20 996		1 909	23 158
- Połączenie						
- Sprzedaż			5 957		1 222	7 179
- Wycena	11	242	15 039		687	15 979
- Reklasyfikacja						
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	24	3 967	7 971	7		11 969

##### c) zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w Grupie Kapitałowej nie występują tego typu instrumenty finansowe.

##### d) pożyczki udzielone i należności własne

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	4 666	3 483
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	4 714	1 205
należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych	0	740
należności z tytułu udzielonych pożyczek	3 748	406
należności z tytułu odsetek	137	57
należności z tytułu dostaw i usług	0	2
należności z tytułu podatków	54	0
pozostałe należności	775	0
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	266	22
należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych	262	0
należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
należności z tytułu odsetek	0	0
należności z tytułu dostaw i usług	4	0
należności z tytułu podatków	0	0
pozostałe należności	0	22
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	9 114	4 666

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 9.114 tys. zł (w tym: 1.420 tys. zł należność z tytułu zbytych papierów wartościowych, 6.262 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 356 tys. zł należności odsetkowych, należności z tytułu podatków 54 tys. zł, 1.022 tys. zł pozostałe).

e) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent nie posiadał tego typu instrumentu finansowego

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie występują

## 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	
Pożyczki i wierzytelności	0	0	9 114	9 114
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	2 331	5 640	3 998	11 969
Dłużne papiery wartościowe			0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0

Szczegółowe informacje na temat poziomu hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej poszczególnych aktywów przedstawiono w p. I pp. 15 niniejszego sprawozdania.

g) ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

Na 31 grudnia 2017 roku Emitent nie posiadał ustanowionej blokady na rachunku papierów wartościowych

h) pozostałe zobowiązania finansowe

### Kredyt bankowy

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

### Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu pożyczek.

### Obligacje

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent nie posiadał zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

## 1.2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Impera Capital jest narażona na ryzyko związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi głównie nabywanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Grupa identyfikując poszczególne rodzaje ryzyka finansowego związanego z jej działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. 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. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Grupa bierze pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych, przy ewentualnym zadłużeniu, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 grudnia 2017 r przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa o oprocentowaniu stałym	Zaangażowanie na 31.12.2017	Oprocentowanie stałe*
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami		
Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA	9	6,00%
Invento Sp. z o.o.	1 536	10,00%
Cartridge World S.A.	694	5,83%
Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący)	-694	-
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.**	984	12,00%
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.(odpis aktualizujący)**	-984	-
Sheepla S.A.	113	6,00%
Sheepla S.A. (odpis aktualizujący)	-113	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez uwzględnienia odpisów)	3 336	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (z uwzględnieniem odpisów)	1 545	-

## Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Aktywa o oprocentowaniu zmiennym	Zaangażowanie na 31.12.2017	Oprocentowanie zmienne*
Invento Sp. z o.o.	5 073	WIBOR3M + 5 p.p.
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym (bez uwzględnienia odpisów)	5 073	-
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym (z uwzględnieniem odpisów)	5 073	-
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	Zaangażowanie na 31.12.2017	Oprocentowanie*
-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek	Zaangażowanie na 31.12.2017	Oprocentowanie*
-	-	-
<b>Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* zwraca się uwagę, że z uwagi na obowiązujące przepisy dotyczące odsetek maksymalnych, w przypadku ich przekroczenia przez oprocentowanie umowne do kalkulacji oraz rozliczeń stosuje się odsetki maksymalne

\*\* z uwagi na upadłość likwidacyjną spółki zaprzestano naliczania dalszych odsetek

### b) Ryzyko kredytowe

Pożyczkobiorca/Emitent papierów dłużnych	Zaangażowanie wraz z odsetkami na 31.12.2017	Zaangażowanie w stosunku do aktywów netto na 31.12.2017
<b>Aktywa o oprocentowaniu stałym</b>		
Family Fund 2 Sp. z o.o.	9	0,03%
Invento Sp. z o.o.	1 536	5,60%
Cartridge World S.A.	694	2,53%
Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący)	-694	
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	984	3,59%
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.(odpis aktualizujący)	-984	
Sheepla S.A.	113	0,41%
Sheepla S.A. (odpis aktualizujący)	-113	
<b>Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez uwzględnienia odpisów)</b>	<b>3 336</b>	<b>12,17%</b>
<b>Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (z uwzględnieniem odpisów)</b>	<b>1 545</b>	<b>5,64%</b>
<b>Aktywa o oprocentowaniu zmiennym</b>		
Invento So. z o.o.	5 073	18,51%
<b>Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym (bez uwzględnienia odpisów)</b>	<b>5 073</b>	<b>18,51%</b>
<b>Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym (z uwzględnieniem odpisów)</b>	<b>5 073</b>	<b>18,51%</b>

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

### c) Ryzyko walutowe

Grupa w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. Większość transakcji jest dokonywana w walucie polskiej.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała należności i zobowiązań walutowych.

### d) Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczających do regulowania zobowiązań, utrzymywanie niezbędnego poziomu kapitału obrotowego, a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych. Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Grupie bieżące regulowanie zobowiązań.

### e) Zarządzanie kapitałem

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

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Grupa może zdecydować o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

### f) Ryzyko cenowe

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

## 1.3. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

### 1.3.1. Informacje o udzielonych w danym roku roku obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim emitenta, z podaniem kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2017 roku Impera Capital S.A. udzieliła pożyczek w łącznej kwocie 5.486,5 tys. zł, w tym:

- trzy pożyczki w łącznej wysokości 465 tys. zł zostały udzielone spółce zależnej Impera Alfa Sp. z o.o. i w całości spłacone we wrześniu 2017 roku. Zgodnie z umowami oprocentowanie pożyczek było stałe i wynosiło 6%.
- dwie pożyczki w łącznej wysokości 9 tys. zł zostały udzielone spółce zależnej Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA. Zgodnie z obowiązującymi na dzień opublikowania raportu umowami oprocentowanie obu pożyczek jest stałe i wynosi 6%, termin wymagalności to 28 czerwca 2018 roku.
- pożyczka w wysokości 5.000 tys. zł została udzielona spółce Invento Sp. z o.o. Zgodnie z obowiązującą na dzień opublikowania raportu umową oprocentowanie tej pożyczki jest zmienne i wynosi WIBOR3M plus 5 p.p., termin wymagalności to 31 grudnia 2018 roku.
- pożyczka w wysokości 12,5 tys. zł została udzielona spółce Sheepla S.A. Zgodnie z obowiązującą na dzień opublikowania raportu umową oprocentowanie tej pożyczki jest stałe i wynosi 6%, termin wymagalności to 28 lutego 2018 roku.

### 1.3.2. Przychody i koszty z tytułu z odsetek

W okresie sprawozdawczym naliczone odsetki od pożyczek, należności własnych i papierów wartościowych wyniosły łącznie 1.480 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie naliczała odsetek i prowizji od zobowiązań finansowych. Zobowiązania tego typu nie wystąpiły.

## 2. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR 17)

Na dzień 31 grudnia 2017 r Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu leasingu.

## 3. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12)

### a) Informacja dotycząca działalności zaniechanej

Grupa w 2017 roku nie zaniechała żadnej działalności.

### b) Zbycie aktywów długoterminowych

- w dniu 11 kwietnia 2017 roku Emitent dokonał sprzedaży 400.000 szt. akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. Akcje zostały sprzedane za cenę 4.200 tys. zł.
- w dniu 7 i 30 czerwca 2017 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 262.495 szt. akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 2.765 tys. zł.
- w dniu 4 września 2017 roku Emitent dokonał sprzedaży 1 akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A.
- w dniach 1, 9 i 23 września 2017 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 29.440 szt. akcji spółki Play Communications S.A. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 1.082 tys. zł.
- w dniu 30 listopada 2017 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 136 szt. akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 1 tys. zł.

### c) Zbycie aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Na 31.12.2017 roku Grupa nie klasyfikowała żadnych aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży.

## 4. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

Jednostka dominująca nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (za wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) kierując się zasadą istotności.

Impera Capital S.A. została utworzona 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 następujących. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 5.640 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.

## 5. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe oraz korekty błędów poprzednich okresów

W latach ubiegłych nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych korekt istotnych błędów dotyczących sprawozdań finansowych z poprzednich okresów. Błędy takie nie wystąpiły.

**6. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres.**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

**7. Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego**

Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany wartości firmy, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego zaprezentowano w notach.

**8. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

W 2017 r. nie dokonano zmiany w klasyfikacji posiadanych aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

**9. Świadczenia pracownicze (MSR 19)**

W żadnej ze spółek Grupy Kapitałowej nie tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalne, których wartość miałyby istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

**10. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu**

Średnie zatrudnienie w Grupie Impera Capital S.A. w 2017 oraz w 2016 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Jednostka dominująca	7	7
Jednostka zależna	2	2
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

**11. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2017 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok 19 tys. zł netto.
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 rok 12 tys. zł netto.

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2016 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok 19 tys. zł netto.
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 rok 12 tys. zł netto.

**12. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys zł:**

Wynagrodzenia brutto Zarządu oraz osób nadzorujących w jednostce dominującej wypłacone w 2017 roku kształtowały się następująco:

**Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu**

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2017 - 31.12.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:		120
- Łukasz Kręski	Prezes Zarządu	24
- Cezary Gregorczyk	Członek Zarządu	24
- Wojacki Adam	Członek Zarządu	48
- Andrzej Ziemiński	Członek Zarządu	24
Nagrody jubileuszowe		0
Świadczenia po okresie zatrudnienia		0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		0
Pozostałe świadczenia długoterminowe		0
<b>Razem</b>		<b>120</b>

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2017 - 31.12.2017
Dariusz Kulgawczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6
Piotr Stępniewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	3
Cezary Górka	Sekretarz Rady Nadzorczej	4
Paweł Buchła	Członek Rady Nadzorczej	4
Mirosław Kryczka	Członek Rady Nadzorczej	3
<b>RAZEM</b>		<b>20</b>

Zgodnie z wiedzą Emitenta w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. osoby wchodzące w skład Zarządu nie otrzymywały wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych, stowarzyszonych i jednostek powiązanych.

Zgodnie z wiedzą Emitenta w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymywały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w łącznej kwocie 268 tys. zł. Członkowie Zarządu w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej otrzymali od jednostki podporządkowanej wynagrodzenie netto w łącznej wysokości 330 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Emitenta członkowie organów nadzorczych Emitenta nie otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniami z zysku od jednostek powiązanych.

### 13. Informacja o niespłaconych kredytach lub pożyczkach lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

Na 31.12.2017 roku nie występują niespłacone kredyty i pożyczki oraz nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umów, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

### 14. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występują pożyczki, kredyty i gwarancje udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### 15. Informacja na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

- W dniu 21 marca 2017 r. Emitent poinformował, że w dniu 21 marca 2017 r. Emitentowi został doręczony odpis skargi kasacyjnej wniesionej przez Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od korzystnego dla Emitenta, prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu z dnia 24 października 2016 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. W ocenie Emitenta skarga kasacyjna jest bezzasadna.
- W dniu 10 kwietnia 2017 r. Emitent poinformował, że w związku ze złożoną przez Emitenta w dniu 18 maja 2016 r. deklaracją finansowania spółki Impera Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej Fundusz lub Impera Alfa Sp. z o.o.) poprzez wnoszenie wkładów pieniężnych do kwoty 6 mln zł., w dniu 10 kwietnia 2017 r. zawarł ze spółką Impera Alfa Sp. z o.o., w której posiada 24 % udziałów w kapitale zakładowym, umowę zobowiązującą do wnoszenia wkładów pieniężnych (dalej Umowa). Zgodnie z Umową Emitent zobowiązał się wobec Funduszu do wniesienia na zasadach określonych w Umowie na każde pisemne żądanie Funduszu wkładu inwestorów rozumianego jako środki pieniężne pochodzące od Emitenta tytułem wpłat na kapitał zakładowy i na kapitał zapasowy Funduszu tytułem objęcia udziałów Funduszu, wobec których Fundusz jest bezwarunkowo uprawniony do postawienia ich do swojej dyspozycji lub które Fundusz ma postawione do dyspozycji, celem realizacji Projektu Grantowego BRIDGE Alfa w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w łącznej wysokości do 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych). Umowa została zawarta stosownie do wymogów regulaminu konkursu ogłoszonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.
- W dniu 11 kwietnia 2017 r. Emitent poinformował o dokonaniu w dniu 11 kwietnia 2017 roku za pośrednictwem domu maklerskiego sprzedaży 400.000 akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. z siedzibą w Warszawie stanowiących 4,00% kapitału zakładowego spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., dających prawo do 400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (dalej Akcje). Po dokonanej sprzedaży Emitent posiadał 267.207 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście siedem) akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., reprezentujących 2,67% kapitału zakładowego spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., uprawniających do 267.207 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2,67% w ogólnej liczbie głosów w spółce Grupa Exorigo-Upos S.A. Sprzedaż nastąpiła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku alternatywnym w trybie transakcji pakietowych. Cena sprzedaży jednej akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. wyniosła 10,50 zł za 1 akcję. Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Emitenta wyniosła 4.200.000 zł.
- W dniu 12 kwietnia 2017 r. Emitent poinformował, iż w dniu 12 kwietnia 2017 r. powziął informację od Impera Alfa Sp. z o.o. (dalej Beneficjent) o podpisaniu przez tę spółkę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (dalej NCBR) z siedzibą w Warszawie w dniu 12 kwietnia 2017 r. Umowy o dofinansowanie Projektu Grantowego pt. "Realizacja przez fundusz Impera Alfa projektów technologicznych związanych z prowadzeniem/wdrożeniem prac badawczo-rozwojowych lub wykorzystaniem własności przemysłowej (z wyłączeniem praw ze znaku towarowego) na etapie fazy Proof of Principle i Proof of Concept, pochodzących m.in. ze środowisk jednostek naukowych w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (dalej Umowa).



Zgodnie z tą Umową, całkowity koszt realizacji Projektu Grantowego wynosi 30.000.000,00 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych). Wysokość dofinansowania przekazywanego przez NCBR nie będzie wyższa niż 80% wartości wydatków kwalifikowalnych Projektu Grantowego, przy czym:

- koszt realizacji Projektu Grantowego w ramach budżetu operacyjnego wynosi nie więcej niż 6.000.000 zł, z czego 4.800.000 zł stanowi wysokość dofinansowania od NCBR przekazywana dla Impera Alfa Sp. z o.o.
- koszt realizacji Projektu Grantowego w ramach budżetu inwestycyjnego wynosi nie więcej niż 24.000.000 zł, z czego 19.200.000 zł stanowi wysokość dofinansowania od NCBR przekazywana dla Grantobiorców.

Dofinansowanie będzie przekazywane Beneficjentowi w formie refundacji. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu Grantowego rozpoczyna się w dniu 1 stycznia 2016 r. i kończy się nie później niż w dniu 31 grudnia 2023 r. Zawarcie wskazanej Umowy stanowi podstawę umożliwiającą wykonywanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z umowy zobowiązującej do wnoszenia do Impera Alfa Sp. z o.o. zadeklarowanego wkładu inwestora w wysokości do 6.000.000 zł, o której poinformował raportem bieżącym nr 3/2017 z dnia 10 kwietnia 2017 r.

- W dniu 16 maja 2017 r. Emitent poinformował, że w związku z upływem indywidualnych, dwuletnich kadencji Członków Zarządu w osobach Łukasza Kręskiego Prezesa Zarządu, Cezarego Gregorczyka Członka Zarządu oraz Adama Wojackiego Członka Zarządu, mając na uwadze funkcjonowanie w doktrynie różnych koncepcji dotyczących ustalenia momentu wygaśnięcia mandatów członków organów spółek oraz w związku z uchwałą Sądu Najwyższego z dnia 24 listopada 2016 r. w której Sąd Najwyższy przyjął koncepcję „przedłużania mandatów”, Rada Nadzorcza Spółki w celu uniknięcia wątpliwości co do ustalenia właściwego momentu wygaśnięcia mandatów trzech Członków Zarządu Spółki, podjęła w dniu 16 maja 2017 roku uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Łukasza Kręskiego, Cezarego Gregorczyka i Adama Wojackiego a następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu na nowe indywidualne, dwuletnie kadencje Łukasza Kręskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Cezarego Gregorczyka na stanowisko Członka Zarządu oraz Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu.
- W dniu 7 czerwca 2017 r. Emitent poinformował o dokonaniu w dniu 7 czerwca 2017 roku za pośrednictwem domu maklerskiego sprzedaży pakietu 260.000 akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. z siedzibą w Warszawie. Sprzedaż nastąpiła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku alternatywnym w trybie transakcji pakietowych. Cena sprzedaży jednej akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. wyniosła 10,50 zł za 1 akcję. Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Emitenta wyniosła 2.730.000 zł.
- W dniu 12 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w głosowaniu jawnym, uchwałę nr 4 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016.
- W dniu 12 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w statucie Spółki. Zgodnie z uchwałą artykuł 20.3 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie: „Jeżeli Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa spełnia przesłanki zwalniające ją z obowiązku powołania komitetu audytu, to pełnienie funkcji komitetu audytu w celu wykonywania obowiązków komitetu audytu określonych w obowiązujących przepisach prawa powierza się Radzie Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza nie podejmie decyzji o powołaniu takiego komitetu. W przypadku zaś zaistnienia przesłanek, które zgodnie z obowiązującymi przepisami nakładają na Spółkę obowiązek posiadania komitetu audytu, Rada Nadzorcza powołuje członków tego komitetu spośród swoich członków w liczbie określonej przez obowiązujące przepisy.”
- W dniu 12 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 21 w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362§1 okt 8 KSH oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji. W związku z postanowieniami niniejszej uchwały Walne Zgromadzenie postanowiło utworzyć kapitał rezerwowo w wysokości 2.961.000 zł. z przeznaczeniem na nabycie Akcji Własnych i sfinansowaniu kosztów tego nabycia. Utworzenie kapitału rezerwowego w łącznej wysokości 2.961.000,00 zł. nastąpiło poprzez przeniesienie kwoty 2.961.000,00 zł. z kapitału zapasowego pochodzącej pierwotnie z zysku Spółki przeniesionego do kapitału zapasowego Spółki. Tym samym Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję w sprawie użycia kapitału zapasowego i pomniejszenia go o powyższą kwotę.
- W dniu 7 lipca 2017 roku Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował, że złożył zapis na 80.000 akcji Play Communications S.A. po cenie 44 zł, co dało łączną kwotę 3.520 tys. zł.
- W dniu 20 lipca 2017 roku Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował o dokonaniu w dniu 20 lipca 2017 roku przydziału Emitentowi akcji spółki Play Communications S.A. w pierwszej ofercie publicznej. W wyniku dokonanego przydziału Emitent nabył 29.440 akcji spółki Play Communications S.A. po cenie 36,00 zł za jedną akcję tj. łącznie za cenę 1.059.840 zł.
- W dniu 25 lipca 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 25 lipca 2017 r. działając na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362§ 1 pkt 8 KSH oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki przyjął poniższe zasady i warunki nabywania akcji własnych w ramach programu skupu akcji własnych.
  1. Zarząd Spółki ustala, że w ramach udzielonego przez Walne Zgromadzenie upoważnienia dokona nabycia do 1.880.000 (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji własnych, co odpowiada nie więcej niż 20% ogólnej liczby głosów (dalej Akcje Własne).
  2. Nabycie Akcji Własnych w ramach programu skupu winno nastąpić przed upływem 5 lat od daty podjęcia Uchwały ZWZ czyli przed 12 czerwca 2022 r., przy czym będzie ono realizowane w powyższym okresie w częściach (w transzach) w terminach określonych przez Zarząd Spółki w odrębnych uchwałach.
  3. Minimalna wysokość zapłaty za jedną Akcją Własną wynosić będzie 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) zaś maksymalna wysokość zapłaty za jedną Akcją Własną wynosić będzie 2,5 zł (słownie: dwa złote i pięćdziesiąt groszy).
  4. Łączna cena Akcji Własnych powiększona o koszty ich nabycia nie przekroczy kwoty kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel zgodnie z Uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impera Capital S.A. z dnia 12 czerwca 2017 roku, tj. kwoty 2.961.000 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych).
  5. Akcje mogą być nabywane bezpośrednio przez Spółkę lub za pośrednictwem domów maklerskich na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w ramach programu skupu akcji własnych, transakcji indywidualnych, transakcji pakietowych lub poza rynkiem regulowanym; lub w drodze oferty nabycia Akcji Własnych skierowanej do wszystkich akcjonariuszy, skup Akcji Własnych w takim przypadku będzie dokonywany w ramach upoważnienia, w obrocie giełdowym lub w obrocie pozagiełdowym, proporcjonalnie, co oznacza że w przypadku, gdy łączna liczba akcji Spółki objętych wszystkimi ofertami sprzedaży akcji złożonymi w terminie ich przyjmowania będzie wyższa niż łączna liczba akcji Spółki, którą Spółka zamierza nabyć w ramach upoważnienia lub

- w ramach danego etapu realizacji upoważnienia, Spółka dokona proporcjonalnej redukcji liczby akcji objętych ofertami sprzedaży złożonymi przez akcjonariuszy Spółki.
6. Zarząd w ramach decyzji o każdej kolejnej transzy nabywania Akcji Własnych określi tryb nabycia Akcji Własnych w ramach danej transzy, cenę nabycia Akcji Własnych oraz maksymalną liczbę nabywanych w ramach danej transzy Akcji Własnych.
  7. W przypadku nabywania Akcji Własnych na rynku regulowanym, Zarząd przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych ogłosi pozostałe zasady nabywania Akcji Własnych w formie przyjęcia programu odkupu Akcji Własnych, z uwzględnieniem warunków i ograniczeń określonych w Uchwale ZWZ i obowiązujących przepisach prawa w tym Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/;
  8. W przypadku nabywania Akcji Własnych poza rynkiem regulowanym, Zarząd przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych ogłosi warunki, terminy i zasady jego przeprowadzenia, w szczególności ogłosi ofertę nabycia Akcji Własnych skierowaną do wszystkich akcjonariuszy w tym określi warunki i terminy składania ofert sprzedaży Akcji Własnych przez akcjonariuszy oraz zasady i warunki rozliczania transakcji nabycia Akcji Własnych.
  9. Nabycie Akcji Własnych będzie następowało w celu umorzenia Akcji Własnych a w konsekwencji obniżenia kapitału zakładowego lub dalszej odsprzedaży, przy czym Zarząd będzie określał w drodze odrębnej uchwały przeznaczenie poszczególnych Akcji Własnych nabytych przez Spółkę.
  10. Zarząd, kierując się interesem Spółki, może w każdej chwili:
    - a) zakończyć nabywanie Akcji Własnych przed upływem 5 lat od daty 12 czerwca 2017 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie wedle własnego uznania,
    - b) zrezygnować z nabycia Akcji Własnych w całości lub w części,
    - c) odstąpić w każdym czasie wedle własnego uznania od wykonywania niniejszej Uchwały.
- W dniu 25 lipca 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 25 lipca 2017 r. działając na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362§ 1 pkt 8 KSH oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki, podjął decyzję w sprawie trybu i warunków nabycia akcji własnych Impera Capital S.A. w ramach pierwszej transzy.
    1. Zarząd Emitenta ustalił, że w ramach pierwszej Transzy zostanie nabytych do 940.000 (słownie: dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji własnych, co odpowiada nie więcej niż 10% ogólnej liczby głosów (dalej Akcje Własne).
    2. Zarząd Emitenta ustalił, że Akcje Własne w ramach pierwszej Transzy będą nabywane przez Spółkę w drodze oferty nabycia Akcji Własnych skierowanej do wszystkich akcjonariuszy posiadających akcje na okaziciela wprowadzone do obrotu na GPW, poprzez przeniesienie własności Akcji poza rynkiem regulowanym pomiędzy Akcjonariuszami, którzy złożą prawidłowe Oferty Sprzedaży Akcji (po uwzględnieniu ewentualnej redukcji).
    3. Zarząd Spółki będzie prowadził skup Akcji Własnych z zapewnieniem równego i proporcjonalnego dostępu akcjonariuszy do realizacji prawa sprzedaży akcji własnych, w tym w razie konieczności będzie przeprowadzał proporcjonalną redukcję w procesie nabywania Akcji Własnych przy zachowaniu zasady równego traktowania wszystkich akcjonariuszy oraz poszanowania prawa akcjonariuszy mniejszościowych.
    4. Cena nabycia Akcji Własnych w ramach pierwszej Transzy, o której mowa powyżej, została ustalona przez Zarząd Spółki na 1,50 zł (słownie: jeden złoty i 50/100 groszy) za jedną Akcją Własną.
    5. Spółka dokona przed rozpoczęciem skupu Akcji Własnych w ramach pierwszej Transzy publicznego ogłoszenia szczegółowych warunków Oferty w formie raportu bieżącego oraz na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.imperasa.pl/skup-akcji-wlasnych/> oraz na stronie internetowej pośredniczącej firmy inwestycyjnej.
    6. Celem nabycia Akcji Własnych jest ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 359 Kodeksu spółek handlowych.
  - W dniu 26 lipca 2017 roku raportem nr 19/2017 Emitent poinformował o ogłoszeniu oferty zakupu akcji własnych przez Spółkę w ramach pierwszej transzy skupu akcji własnych. Załącznik do raportu nr 19/2017 stanowiła Oferta zakupu akcji Impera Capital S.A., która zawierała szczegółowe warunki nabycia akcji własnych wraz z harmonogramem.
  - W dniu 7 sierpnia 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 7 sierpnia 2017 r. w nawiązaniu do treści Oferty zakupu akcji własnych Impera Capital S.A. opublikowanej raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 26 lipca 2017 r. podjął decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji do dnia 18 sierpnia 2017 roku włącznie.  
Zaktualizowany harmonogram Oferty prezentował się następująco:  
Termin ogłoszenia Oferty: 26 lipca 2017 r.  
Termin rozpoczęcia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 31 lipca 2017 r.  
Termin zakończenia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 18 sierpnia 2017 r. (włącznie)  
Przewidywany termin transakcji nabycia Akcji: 28 sierpnia 2017 r.
  - W dniu 21 sierpnia 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 21 sierpnia 2017 r. uzyskał informację z DM BOŚ S.A. że w zakończonym w dniu 18 sierpnia 2017 roku okresie składania ofert sprzedaży akcji w ramach pierwszej transzy skupu akcji własnych ogłoszonej raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 26 lipca 2017 i zmienionej raportem bieżącym nr 20/2017 z dnia 7 sierpnia 2017 roku, nie została złożona żadna oferta sprzedaży akcji.
  - W dniu 27 września 2017 roku raportem nr 22/2017 Emitent poinformował, iż w dniu 27 września 2017 roku zawarł umowę pożyczki ze spółką Invento Sp. z o.o., której przedmiotem jest udzielenie pożyczki na rzecz Invento Sp. z o.o. w kwocie do 5.000.000 zł z terminem zwrotu do dnia 31 grudnia 2018 r. na następujących warunkach:
    1. oprocentowanie zmienne WIBOR3M plus 5 p.p. w skali roku;
    2. ustanowienie przez Invento Sp. z o.o. na rzecz Spółki zastawu rejestrowego na wierzytelności przysługującej mu od Invento Americas INC z siedzibą 2005 Mayflower Avenue, Sheboygan, WI 53803 do kwoty 2.000.000 USD lub jej równowartości w złotych polskich;
    3. zabezpieczenie zwrotu pożyczki poprzez udzielenia poręczenia przez FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze do kwoty 5.000.000 zł wraz z należnymi odsetkami oraz wystawienie weksla in blanco na rzecz Spółki na zabezpieczenie zapłaty powyższej kwoty;

4. zabezpieczenie zwrotu pożyczki poprzez udzielenia poręczenia przez Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze do kwoty 5.000.000 zł wraz z należnymi odsetkami oraz wystawienie weksla in blanco na rzecz Spółki na zabezpieczenie zapłaty powyższej kwoty;
5. ustanowienie przez FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze zastawów rejestrowych na 200.000 akcjach imiennych spółki eSky Spółka Akcyjna KRS 0000383663 a do czasu ich skutecznego ustanowienia ustanowienie zastawu zwykłego na wskazanych akcjach.

O ustanowieniu powyższych zabezpieczeń Spółka poinformowała raportem z dnia 4 października 2017 roku.

Zawarta umowa pożyczki nie odbiega od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów oraz nie zawiera specyficznych regulacji.

Jednocześnie Emitent informuje, iż przed podpisaniem wskazanej umowy pożyczki łączna kwota wierzytelności Emitenta w stosunku do Invento Sp. z o.o. z tytułu objętych obligacji oraz udzielonych pożyczek wraz z odsetkami wycieczonymi na dzień 27 września 2017 r. wynosiła 2.024 tys. zł.

- W dniu 4 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. zawarł w dniu 4 października z FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze umowy poręczenia na podstawie, których FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze zobowiązały się względem Emitenta, że w przypadku gdyby dłużnik Invento Sp. z o.o. nie wykonał swojego zobowiązania wobec Emitenta, wynikającego z umowy pożyczki z dnia 27 września 2017 r. tj. zobowiązania do zwrotu pożyczki w terminie do dnia 31 grudnia 2018 r. lub po postawieniu pożyczki w stan natychmiastowej wykonalności, zapłacą oni Emitentowi dług do kwoty stanowiącej równowartość aktualnego na dany dzień zobowiązania Invento Sp. z o.o. względem Impera Capital S.A. z tytułu umowy pożyczki nie więcej jednak niż 6.500.000 zł. Poręczenia zostały udzielone na okres 5 lat od daty zawarcia wskazanych umów.
- W dniu 16 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 16 października 2017 roku Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. ustaliła tekst jednolity Statutu Emitenta uwzględniający zmiany wynikające z uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 rok. Teks jednolity statutu został zamieszczony w raporcie bieżącym nr 24/2017.
- W dniu 16 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 2/2016 z dnia 14 stycznia 2016 r. dotyczącego niestosowania zasad Dobrych Praktyk 2016, Zarząd Spółki IMPERA CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. dokonała w dniu 16 października 2017 roku analizy kryteriów niezależności i oceniła, że czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016" jak i kryteria niezależności wynikające z art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Zatem stosownie do obowiązujących przepisów większość członków Rady Nadzorczej, której powierzono pełnienie funkcji Komitetu Audytu jest niezależna.  
Tym samym zostają wdrożone następujące zasady Dobrych Praktyk 2016:
  1. zasada II. Z. 3. stanowiąca, że przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II. Z. 4.;
  2. zasada II. Z. 4. stanowiąca, że w zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;
  3. zasada II. Z. 7. stanowiąca, iż przynajmniej większość członków komitetu audytu powinna być niezależna;
  4. zasada oraz II.Z.8. stanowiąca, że Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.
- W dniu 23 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. otrzymał w dniu 23 października 2017 roku postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 13 października 2017 r., na podstawie którego w dniu 17 października 2017 r. do rejestru zastawów został wpisany zastaw rejestrowy na wierzytelności przysługującej Invento Sp. z o.o. od Invento AMERICAS INC z siedzibą 2005 Mayflower Avenue, Sheboygan, WI 53803. Powyższy zastaw rejestrowy został ustanowiony przez Invento Sp. z o.o. na rzecz Emitenta tytułem zabezpieczenia zwrotu pożyczki udzielonej na podstawie umowy pożyczki z dnia 27 września 2017 r. Wierzytelność będąca przedmiotem zastawu rejestrowego jest wierzytelnością pieniężną a jej suma nominalna wynosi 7.401.000 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 6.500.000 zł.
- W dniu 30 października 2017 roku raportem bieżącym nr 27/2017 Emitent poinformował, iż w dniu 30 października 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Invento Sp. z o.o. na którym podjęto m.in. uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 5.290.000 zł poprzez utworzenie nowych 10.580 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, z czego 1.048 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 524.000 zł zostało przeznaczonych do objęcia przez Impera Capital S.A. Zamiarem Emitenta jest objęcie wskazanych udziałów w kapitale zakładowym spółki Invento Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 524.000 zł. W 2017 r. Impera Capital S.A. objęła łącznie 5.408 udziałów spółki Invento Sp. z o.o. za łączną kwotę 2.704.000 zł, w tym 2.750 udziałów o wartości nominalnej 1.375.000 zł na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 stycznia 2017 r. oraz 2.658 udziałów o wartości nominalnej 1.329.000 zł na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 czerwca 2017 roku.
- W dniu 7 listopada 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 7 listopada 2017 roku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2017 z dnia 30 października 2017 r. złożył oświadczenie o objęciu 1.048 nowoutworzonych udziałów w spółce Invento Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 524.000 zł w zamian za wkład pieniężny w wysokości 524.000 zł. Na dzień 30 października 2017 roku Emitent w zarejestrowanym kapitale zakładowym Invento Sp. z o.o. posiadał 17.855 udziałów o wartości nominalnej 8.927.500 zł. stanowiących 16,68% kapitału zakładowego Invento Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu

podwyższeń kapitału zakładowego spółki Invento Sp. z o.o. z dnia 27 czerwca 2017 r. oraz z dnia 30 października 2017 r. Emitent będzie posiadać łącznie 21.561 udziałów o wartości nominalnej 10.780.500 zł, stanowiących 15,35% kapitału zakładowego Invento Sp. z o.o.

- W dniu 8 listopada 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 8 listopada 2017 roku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2015 z dnia 9 grudnia 2015 r., nr 35/2016 z dnia 24 października 2016 r., oraz raportu bieżącego nr 2/2017 z dnia 21 marca 2017 r. powziął wiadomość, iż w dniu 7 listopada 2017 r. na posiedzeniu niejawnym Sąd Najwyższy postanowił o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej pozwanego G. Kopaczewskiego od korzystnego dla Emitenta wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu. Na wydane przez Sąd Najwyższy postanowienie w tym przedmiocie, zażalenie nie przysługuje. Tym samym, postępowanie sądowe o zapłatę:
  1. kwoty 266.696 zł wraz z kosztami postępowania,
  2. kwoty 4.334.442,28 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 grudnia 2014 r. do dnia zapłaty,
  3. odsetek ustawowych od kwoty 8.734.442,28 zł za okres od dnia 27 listopada 2014 r. do dnia 17 grudnia 2014 r. w kwocie 65.328,84 zł, oraz zasądzonych kosztów postępowaniazainicjowane przez Emitenta zostało ostatecznie zakończone korzystnym dla niego rozstrzygnięciem.
- W dniu 21 listopada 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 21 listopada 2017 roku w nawiązaniu do raportów bieżących nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. oraz nr 23/2017 z dnia 4 października 2017 r. pełnomocnik działający w imieniu FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze tj. poręczyli zobowiązania spółki Invento Sp. z o.o. do zwrotu pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 27 września 2017 r., wystawił i złożył do dyspozycji Emitenta dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi do kwoty 6.500.000 zł każdy.
- W dniu 20 marca 2018 roku Emitent poinformował, że w związku z trwającymi pracami nad sporządzeniem sprawozdań finansowych za rok 2017, po dokonaniu wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy, Zarząd Emitenta podjął decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Invento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 4.616.500 zł. Emitent na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadał mniejszościowe udziały w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników Invento Sp. z o.o. (15,80%) o wartości nominalnej 10.256.500 zł. Decyzja o odpisie została podjęta z uwagi na ujemne wyniki finansowe Invento Sp. z o.o. Od kwoty odpisu nie zostało utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Odpis w w/w kwocie zostanie ujęty w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta i Grupy Kapitałowej za rok 2017. Dokonanie odpisu stanowi operację o charakterze księgowym i nie wpływa na bieżącą działalność operacyjną Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

## **16. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego emitenta, lub które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań. W opinii Zarządu, w niniejszym raporcie, zostały przekazane wszystkie istotne informacje niezbędne do oceny sytuacji majątkowej oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej Impera Capital.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości 12.976 tys. zł, w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 10.209 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały przede wszystkim wpływ następujące czynniki:

- aktualizacja wartości inwestycji w wysokości -11.458 tys. zł,
- przychody z inwestycji w wysokości 2.268 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 684 tys. zł oraz,
- koszty operacyjne w kwocie 2.162 tys. zł.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2017 r. wynosiły 9.114 tys. zł i były wyższe o 4.448 tys. zł od należności na dzień 31 grudnia 2016 r. Głównymi pozycjami należności są należności z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami w kwocie 6.618 tys. zł oraz należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych w wys. 1.420 tys. zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2017 r. wynosiły 1.812 tys. zł i były niższe o 18 tys. zł od zobowiązań na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2017 r. środki pieniężne w kwocie 3.535 tys. zł.

## **17. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie.**

W działalności spółki dominującej Impera Capital S.A. oraz spółek zależnych od niej nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na przedmiot działalności Grupy Kapitałowej Impera Capital.

## **18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent nie posiadał zobowiązania z tytułu emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **19. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane (MSR1, MSR10)**

W bieżącym okresie dywidendy nie zostały wypłacone zarówno przez Emitenta jak i jego podmioty powiązane.

## **20. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa nie dokonała istotnych transakcji zakupu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.



## 21. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa nie wykazuje istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 22. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie nie miały miejsca połączenia oraz przejęcia jednostek gospodarczych. Grupa nie dokonała istotnego zbycia jednostek zależnych oraz inwestycji długoterminowych a także nie zaniechała żadnej działalności oraz nie przeprowadzała restrukturyzacji.

**Nabywanie/zbywanie aktywów sklasyfikowanych jako wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy:**

### Inwestycje w 2017 roku

W okresie od 01.01-31.12.2017 roku Emitent dokonał inwestycji w udziały/akcje spółek na łączną kwotę 4.624 tys. zł. oraz w obligacje za kwotę 200 tys. zł w tym:

zakup akcji spółek zależnych	5
zakup akcji spółek stowarzyszonych	351
zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach	4 268
objęcie dłużnych papierów wartościowych	200
<b>Razem</b>	<b>4 824</b>

### Sprzedaż udziałów/akcji w 2017 roku

W okresie od 01.01-31.12.2017 r Emitent dokonał sprzedaży udziałów/akcji na łączną kwotę 8.048 tys. zł. oraz zostały wykupione obligacje objęte przez Emitenta za cenę 1.222 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych	0
sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	0
sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	8 048
wykup dłużnych papierów wartościowych	1 222
<b>Razem</b>	<b>9 270</b>

Emitent zwraca uwagę, że na wyniki realizowane na transakcjach sprzedaży aktywów wpływ ma wiele zmiennych, w szczególności:

- w przypadku aktywów niepublicznych (tj. nienotowanych na rynkach regulowanych) – ograniczona możliwość zbycia aktywów w momencie zakładanym przez Emitenta, stosowane w tego typu transakcjach dyskonta (wynikające np. ze sprzedaży pakietu mniejszościowego), sytuacja makroekonomiczna i rynkowa, dyskonta wynikające z dokonywania rozliczeń transakcji w czasie;
- w przypadku aktywów publicznych (tj. notowanych na rynkach regulowanych) – aktualna koniunktura na rynku, przewidywania rynkowe co do perspektyw dalszego rozwoju spółki, realizowany wolumen obrotu akcjami.

Należy zwrócić uwagę, że specyfika działalności w branży venture capital/ private equity powoduje, że Grupa angażuje inwestowane środki w projekty charakteryzujące się ponadprzeciętnym potencjalnym zwrotem z inwestycji oraz podwyższonym poziomem ryzyka, które nie gwarantują jednak osiągnięcia dodatniego wyniku z działalności inwestycyjnej Emitenta (z poniesieniem strat łącznie), co w rezultacie może przełożyć się negatywnie na wyniki realizowane na poszczególnych transakcjach.

## 23. 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

W 2017 roku nie były zawierane przez Impera Capital S.A. lub jednostki od niej zależne umowy poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji o wskazanej wartości.

**24. Zobowiązania warunkowe w tym wynikające z: umów subemisji udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń (także wekslowych) z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek w których Emitent posiada udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych (MSR 37), które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Jest na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent nie posiadał zobowiązań warunkowych.

Było na dzień 31 grudnia 2016 r.:

W dniu 25 lutego 2016 r. dokonano przydziału obligacji serii O Spółki. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji jest blokada aktywów, rozumianych jako środki finansowe (gotówka, należności) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zdeponowane na rachunku papierów wartościowych i na rachunku pieniężnym Emitenta, do wysokości 200% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji. W związku z powyższym Emitent złożył w Banku Zachodnim WBK S.A. - Domu Maklerskim BZ WBK dyspozycję blokady aktywów na rachunku maklerskim Emitenta do kwoty łącznej 3.000 tys. zł PLN. W dniu 22 kwietnia 2016 roku Emitent zgodnie z porozumieniami zawartymi z obligatariuszami dokonał częściowego przedterminowego wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000 tys. zł i wobec powyższego w dniu 27 kwietnia 2016 roku blokada aktywów została zmniejszona do łącznej wartości 2.000 tys. zł.

W dniu 7 czerwca 2016 r. Emitent dokonał przedterminowego wykupu pozostałej części wyemitowanych obligacji serii O tj. 500 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł. Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu obligacje uległy umorzeniu.

W dniu 10 czerwca 2016 roku Bank Zachodni WBK S.A. - Dom Maklerski BZ WBK dokonał na wniosek Emitenta zniesienia całości blokady instrumentów finansowych oraz środków finansowych ustanowionej na rachunku Emitenta w związku z wygaśnięciem zabezpieczenia obligacji serii O wynikającego z wykupu i umorzenia całości obligacji serii O.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent nie posiadał zobowiązań warunkowych.

**Stan zobowiązań pozabilansowych Emitenta**

Emitent na dzień 31 grudnia 2017 r. nie posiadał zobowiązań pozabilansowych.

**Weksle i poręczenia udzielone przez Impera Capital S.A. dla podmiotów:**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent nie wystawiał weksli, nie udzielał gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych ani na rzecz podmiotów trzecich.

**Ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent nie posiadał blokady na rachunku papierów wartościowych.

**25. Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów**

W okresie objętym sprawozdaniem w GK nie dokonano odpisów aktualizujących zapasów jak również odwrócenia takich odpisów.

**26. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanyymi w 2017 i 2016 roku (MSR 1 MSR 24)**

Wszystkie transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązanyymi z Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. były przeprowadzone na warunkach rynkowych.

Następująca tabela przedstawia łączny stan rozliczeń z podmiotami powiązanyymi na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Jednostka dominująca:</b>								
Impera Capital S.A.			32	29	9			
<b>Jednostki zależne:</b>								
Impera Seed Fund Sp. z o.o.								
Family Fund 2 Sp. z o.o.	32	29						
Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA								
Impera Finansial Sp. z o.o.								
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>								
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy								
Impera Alfa Sp. z o.o.							9	
<b>Zarząd spółki dominującej:</b>								
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:</b>								

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Podmiot powiązany	Należności handlowe od podmiotów powiązanych		Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych		Pozostałe należności od podmiotów powiązanych		Pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Jednostka dominująca:</b>								
Impera Capital S.A.		2			390	165	1 602	1 602
<b>Jednostki zależne:</b>								
Impera Seed Fund Sp. z o.o.								
Family Fund 2 Sp. z o.o.				2				
Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA								
Impera Financial Sp. z o.o.								
<b>Jednostki stowarzyszona:</b>								
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy					1 602	1 602	390	
Impera Alfa Sp. z o.o.								165
<b>Zarząd spółki dominującej:</b>								
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:</b>								

## 27. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły inne 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, poza niżej wymienionymi.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 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 2017 r. do 31 grudnia 2017 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.

## 28. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

## 29. Informacja o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres nie ujęto żadnych znaczących wydarzeń dotyczących lat ubiegłych.

## 30. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

## 31. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:
  - Przedmiotu postępowania,
  - Wartości przedmiotu sporu,
  - Daty wszczęcia postępowania,
  - Stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania;

Stosowne ujawnienia zamieszczono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta Impera Capital S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w rozdziale V.



## 32. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Impera Capital S.A. nie publikował zarówno skonsolidowanych jak i jednostkowych prognoz wyników na rok 2017.

## 33. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnych 12 miesięcy

W opinii Emitenta na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Impera Capital S.A. wyniki w perspektywie kolejnych 12 miesięcy, główny wpływ będą miały następujące czynniki: ewentualna sprzedaż posiadanych pakietów wybranych spółek portfelowych przy założeniu uzyskania odpowiedniej stopy zwrotu z inwestycji oraz ogólny stan rynku finansowego, mający wpływ na wycenę portfela inwestycyjnego Emitenta.

## 34. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu rocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
Cezary Gregorczyk	1.598.883	17,01%	1.598.883
Bougralo Management Limited	1.104.835	11,75%	1.104.835
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
FXCube Technologies Limited	691.624	7,36%	691.624
Jalexus Consultants Limited	672.597	7,16%	672.597
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586.915	6,24%	586.915
Deutsche Bank Securities Inc.**	500.000	5,32%	500.000

\*) 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.

Według stanu wiedzy Zarządu Impera Capital S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu tj. 27 kwietnia 2017 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
Cezary Gregorczyk	1.598.883	17,01%	1.598.883
Bougralo Management Limited	1.104.835	11,75%	1.104.835
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
FXCube Technologies Limited	691.624	7,36%	691.624
Jalexus Consultants Limited	672.597	7,16%	672.597
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586.915	6,24%	586.915
Deutsche Bank Securities Inc.**	500.000	5,32%	500.000

\*) 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.

## 35. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego

### Emitent

Według wiedzy Zarządu Impera Capital S.A. wykaz liczby akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę dominującą przedstawia się następująco:

Jest na dzień publikacji niniejszego raportu:

Na dzień publikacji niniejszego raportu Członek Zarządu Emitenta Pan Cezary Gregorczyk posiada 1.598.883 akcje Spółki, dające tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiące 17,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital S.A., jak również w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego osoby te nie nabywały i nie zbywały uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital S.A.

Było na dzień publikacji poprzedniego raportu rocznego tj. na dzień: 27 kwietnia 2017r.:

Według wiedzy Zarządu osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały na 27 kwietnia 2017 r. akcji Spółki.

# Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

---

Według wiedzy Zarządu na 27 kwietnia 2017 r. Pan Cezary Gregorczyk, Członek Zarządu Emitenta, posiadał 1.598.883 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 17,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital S.A., jak również w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego osoby te nie nabywały i nie zbywały uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital S.A.

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do poprzedniego raportu rocznego.

W stosunku do dnia publikacji poprzedniego raportu rocznego nie nastąpiła zmiana własności pakietów.

## **Jednostki powiązane emitenta**

Według wiedzy Zarządu osoby zarządzające i nadzorujące jednostek powiązanych Emitenta nie posiadają akcji ani uprawnień (opcji) do akcji Spółki.

Akcjonariusze Impera Capital S.A. ani żadne inne osoby nie są uprawnione do wprowadzania zmian w niniejszym sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

## **Podpis wszystkich Członków Zarządu**

\_\_\_\_\_  
Łukasz Kręski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Cezary Gregorczyk  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Adam Wojacki  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Andrzej Ziemiński  
Członek Zarządu

## **Podpis osób sporządzających sprawozdanie finansowe**

.....  
Dorota Kawka  
Forum Rachunkowości Sp. z o.o.

.....  
Piotr Bolmiński  
Forum Rachunkowości Sp. z o.o.

**Warszawa, 12 kwietnia 2018 r.**



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2017 roku  
do 31 grudnia 2017 roku**

**SPIS TREŚCI**

Rozdział I .....	3
Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej Impera Capital S.A .....	3
Rozdział II .....	5
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w 2017 roku .....	5
Rozdział III .....	11
Działalność Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w 2017 roku .....	11
Rozdział IV .....	20
Czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju .....	20
Rozdział V .....	22
Dodatkowe informacje .....	22
Rozdział VI .....	23
Zasady ładu korporacyjnego .....	23

**Rozdział I**

**Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej Impera Capital S.A**

**1) Informacje podstawowe.**

Impera Capital S.A. (dalej: „Emitent” lub „Spółka”) jest Spółką Akcyjną wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000020690.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność holdingów finansowych;
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Impera Capital S.A. wynosił 5.640.000,00 zł. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

**2) Dane identyfikacyjne jednostki dominującej.**

<b>Pełna nazwa (firma):</b>	Impera Capital S.A. Spółka Akcyjna
<b>Skrót firmy:</b>	Impera Capital S.A.
<b>Siedziba:</b>	02-675 Warszawa, ul. Wołoska 22A
<b>Telefon:</b>	(22) 398 82 70
<b>Fax:</b>	(22) 398 82 71
<b>Adres internetowy:</b>	<a href="http://www.imperasa.pl">www.imperasa.pl</a>
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:biuro@imperasa.pl">biuro@imperasa.pl</a>
<b>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</b>	526-10-29-979
<b>Numer ewidencji statystycznej REGON:</b>	010965971
<b>Firma audytorska przeprowadzająca badanie sprawozdania finansowe Spółki za 2017 r.:</b>	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. sp.k., zarejestrowany pod nr 3115, uprawniony do badania sprawozdań finansowych

**3) Informacje o strukturze właścicielskiej Spółki**

Zgodnie z informacjami na dzień 31 grudnia 2017 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
Cezary Gregorczyk	1.598.883	17,01%	1.598.883
Bougralo Management Limited	1.104.835	11,75%	1.104.835
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
FXCube Technologies Limited	691.624	7,36%	691.624
Jalexus Consultants Limited	672.597	7,16%	672.597
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586.915	6,24%	586.915
Deutsche Bank Securities Inc.**	500.000	5,32%	500.000

*\*) 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.*

**Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału**

W stosunku do poprzedniego kwartału nie było zmian struktury własności pakietów akcji.

**4) Informacja o stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.**

Według wiedzy Zarządu osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały na dzień 31 grudnia 2017 r. akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 r. Pan Cezary Gregorczyk, Członek Zarządu Emitenta, posiadał 1.598.883 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 17,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital S.A., jak również w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego osoby te nie nabywały i nie zbywały uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital S.A.

**Jednostki powiązane Emitenta**

Według wiedzy Zarządu osoby zarządzające i nadzorujące jednostek powiązanych Emitenta nie posiadają akcji ani uprawnień (opcji) do akcji Spółki.

**5) Władze Spółki**

Władzami Emitenta są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Dariusz Kulgawczuk
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Piotr Stępniewski
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej:	Paweł Buchła
Członek Rady Nadzorczej:	Mirosław Kryczka

W 2017 roku i do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

**6) Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.:**

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu:	Andrzej Ziemiński

*Zmiany w składzie Zarządu Spółki w 2017 r.:*

W 2017 r. nie miały miejsca zmiany składu Zarządu.

W związku z upływem indywidualnej dwuletniej kadencji Łukasza Kręskiego – Prezesa Zarządu, Cezarego Gregorczyka i Adama Wojackiego – Członków Zarządu oraz w związku z funkcjonowaniem w doktrynie różnych koncepcji dotyczących ustalenia momentu wygaśnięcia mandatów członków organów spółek i uchwałą Sądu Najwyższego z dnia 24 listopada 2016 roku, w której Sąd Najwyższy przyjął koncepcję „przedłużania mandatów”, w celu uniknięcia wątpliwości co do ustalenia właściwego momentu wygaśnięcia mandatów trzech Członków Zarządu Spółki, w dniu 16 maja 2017 roku Rada Nadzorcza postanowiła o odwołaniu ze składu Zarządu Panów: Łukasza Kręskiego, Cezarego Gregorczyka i Adama Wojackiego, a następnie o powołaniu na nowe, indywidualne dwuletnie kadencje: Pana Łukasza Kręskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Cezarego Gregorczyka na stanowisko Członka Zarządu i Pana Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu.

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

**7) Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Impera Capital S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.

Sprawozdanie to sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF zatwierdzonymi przez UE"). Zawarte w sprawozdaniu informacje na temat portfela inwestycyjnego zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami 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) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Szczegółowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 r. w rozdziale I punkt 10 zatytułowanym „podstawowe zasady księgowe”.

Impera Capital S.A. począwszy od 1 stycznia 2006 roku sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

## **Rozdział II**

### **Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w 2017 roku**

**1) Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

W 2017 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 12.976 tys. zł. Na osiągnięty wynik finansowy miały głównie wpływ:

- strata poniesiona w wyniku aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 11.458 tys. zł, wobec zysku 9.770 tys. w roku poprzednim.
- przychody z inwestycji w wysokości 2.268 tys. zł, wyższe o 1.486 tys. zł od uzyskanych w 2016 roku,
- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 684 tys. zł, niższe o 150 tys. od uzyskanych w roku poprzednim,
- strata ze zbycia inwestycji w wysokości 2.444 tys. zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego w wysokości 141 tys. zł,
- koszty operacyjne na poziomie 2.162 tys. zł - wyższe o 600 tys. zł od poniesionych w roku poprzednim.

W efekcie Grupa poniosła stratę brutto z podstawowej działalności w wysokości 10.950 tys. zł i stratę brutto 12.957 tys. zł.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2017 r. wynosiły 9,1 mln zł i były wyższe o 4,4 mln zł od należności na koniec poprzedniego roku. Główną pozycją należności są należności z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami w wysokości 6,6 mln zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2017 r. wynosiły 1,8 mln zł.



Wyszczególnienie		j.m.	2017 r.	2016 r.
	<b>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</b>			
<b>Suma bilansowa</b>		tys. zł.	24 784	40 016
<b>Wynik netto (+/-)</b>		tys. zł.	-12 976	10 209
<b>Przychody ogółem</b>	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + przychody z inwestycji + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe	tys. zł.	3 117	1 938
<b>Wskaźnik struktury portfela inwestycyjnego</b>	(notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe/nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe)		0,24	1,34
	<b>Wskaźniki rentowności</b>			
<b>Rentowność aktywów (ROA)</b>	(zysk netto / aktywa ogółem) *100	%	-	25,51%
<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>	(zysk netto / kapitały własne ogółem) *100	%	-	28,58%
<b>Rentowność przychodów</b>	(zysk netto / przychody ogółem) *100	%	-	526,78%
	<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	(zobowiązania i rezerwy ogółem / aktywa ogółem) *100	%	8,25%	10,75%
<b>Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)</b>	(zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitały własne) *100	%	8,99%	12,04%

2) Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

Aktywa Grupy Kapitałowej na 31.12.2017 r. składały się z:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 535	14,26%
Portfel inwestycyjny	11 969	48,29%
Należności	9 114	36,77%
Zapasy	0	0,00%
Inne aktywa	166	0,67%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,00%
<b>Ogółem aktywa</b>	<b>24 784</b>	<b>100,00%</b>

Pasywa Grupy Kapitałowej na 31.12.2016 r. składały się z:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura
Zobowiązania	1 812	7,31%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,00%
Rezerwy	233	0,94%
Kapitał własny	22 739	91,75%
<b>Ogółem pasywa</b>	<b>24 784</b>	<b>100,00%</b>

3) Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

**Ryzyko związane ze zmianami w systemie prawnym i podatkowym**

W otoczeniu, w którym funkcjonuje Emitent i jego spółki portfelowe, mogą nastąpić zmiany przepisów prawa (np. związane z funkcjonowaniem rynku kapitałowego oraz podatkowych) lub ich interpretacji, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta lub jego spółek portfelowych. Wskutek zmian przepisów może nastąpić zmiana warunków prowadzenia działalności wpływająca negatywnie na funkcjonowanie Emitenta bądź jego spółek portfelowych.

**Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną**

W przypadku wystąpienia w otoczeniu gospodarczym, w którym funkcjonuje Emitent i jego spółki portfelowe, negatywnych zjawisk związanych w szczególności z dekonunkturą makroekonomiczną na rynku krajowym bądź światowym, pogorszeniem koniunktury giełdowej na tych rynkach bądź zmianami stóp procentowych, może nastąpić pogorszenie wyników finansowych spółek portfelowych Emitenta i ich sytuacji ekonomicznej. Wystąpienie tego typu zjawisk może w sposób negatywny wpłynąć na wynik Emitenta.

**Ryzyko związane z koniunkturą w obszarach inwestycyjnych Emitenta**

W przypadku wystąpienia w otoczeniu gospodarczym, w którym funkcjonują spółki portfelowe Emitenta, negatywnych zjawisk związanych w szczególności z dekonunkturą w danej branży na rynku krajowym, bądź światowym, pogorszeniem koniunktury giełdowej w danym sektorze rynku, może nastąpić pogorszenie wyników finansowych spółek portfelowych Emitenta działających w danej branży i ich sytuacji ekonomicznej.

***Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych***

Oprocentowanie zobowiązań Emitenta i/lub spółek portfelowych może być obliczane na bazie zmiennej stopy procentowej, występuje zatem ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do poziomu obowiązującego w momencie zaciągania zobowiązań. Znaczące zmiany stóp procentowych mogą mieć w związku z tym niekorzystny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta i/lub spółki portfelowe. Pożyczki udzielane przez Emitenta spółkom portfelowym oraz obejmowane obligacje spółek portfelowych mogą być w przyszłości oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, co także może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

***Ryzyko administracyjne (związane z postępowaniami administracyjnymi)***

Działalność Emitenta i niektórych spółek portfelowych może być związana z koniecznością uzyskania zezwoleń, pozwoleń administracyjnych, koncesji lub innych prawomocnych decyzji wymaganych przez przepisy odpowiednich krajów. W związku z powyższym, może wystąpić ryzyko związane z nieuzyskaniem bądź wystąpieniem opóźnień w uzyskaniu tego typu uprawomocnionych postanowień.

***Ryzyko związane z działalnością organów nadzoru nad rynkiem kapitałowym***

Emitent oraz część spółek portfelowych Emitenta jest lub może być w przyszłości spółkami, których papiery wartościowe są notowane na rynkach regulowanych (w Polsce lub innym kraju), podlegają one urzędowemu nadzorowi odpowiednich instytucji rynku kapitałowego. Istnieje zatem ryzyko nałożenia przez te instytucje sankcji (w tym administracyjnych kar finansowych) za niewykonywanie bądź nieprawidłowe wykonywanie obowiązków nałożonych przez odpowiednie lokalne przepisy na spółki publiczne. Kary te z kolei mogłyby w sposób negatywny wpłynąć na wyniki finansowe spółek portfelowych oraz wynik działalności Emitenta.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

***Ryzyko związane z wykorzystaniem długu w finansowaniu działalności Emitenta***

Emitent korzysta i nie wyklucza korzystania w przyszłości z finansowania dłużnego. Korzystanie z finansowania dłużnego wiąże się ze wzrostem ryzyka dla działalności Emitenta, w szczególności wymogi dotyczące obsługi zadłużenia mogą zmniejszyć przepływy środków pieniężnych oraz ograniczyć możliwość rozwoju Emitenta. To z kolei mogłoby w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną oraz wynik działalności Emitenta.

***Ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe i instrumenty finansowe***

Emitent w ramach portfela inwestycyjnego ma i zamierza mieć w przyszłości papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe (w tym udziały) spółek (zarówno notowanych na rynkach regulowanych albo w alternatywnym systemie obrotu, jak i nienotowanych). Wycena ich wartości godziwej przeprowadzana jest regularnie. Metodologia wycen oparta jest m.in. o metody porównawcze, metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), ekonomicznej wartości dodanej (EVA) oraz skorygowanych aktywów netto. Dodatkowo Emitent dokonuje bieżącej wyceny portfela spółek notowanych na rynkach regulowanych albo w alternatywnym systemie obrotu w oparciu o kursy akcji tych spółek. Niska wycena tych aktywów na dzień bilansowy Emitenta może wpłynąć niekorzystnie na wynik działalności Emitenta za dany okres, co niekoniecznie będzie oddawało realne rezultaty inwestycji, ale może mieć wpływ na pogorszenie się wyników działalności Emitenta w przypadku dekonstrukcji giełdowej. Należy także zwrócić uwagę, że powodować to może wysokie wahania wskaźników finansowych opartych na sprawozdaniu finansowym Emitenta, które inwestorzy biorą pod uwagę przy określaniu poziomu bezpieczeństwa inwestycji. Ponadto, w przypadku wyjścia z inwestycji przez Emitenta występuje ryzyko osiągnięcia niesatysfakcjonującej ceny zbywanych aktywów, np. ze względu na zastosowane w transakcji dyskonto do ceny rynkowej.

***Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego***

W skład portfela inwestycyjnego Emitenta wchodzi i mogą wchodzić w przyszłości podmioty, których papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe nie są notowane na rynkach regulowanych, co może wpływać na ograniczenie możliwości zbycia tych aktywów przez Emitenta, a także w efekcie do obniżenia ceny ich sprzedaży. W pewnym stopniu ryzyko to może dotyczyć też spółek giełdowych, na których wolumeny obrotu są nieznaczne.

***Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej Emitenta***

Dla prawidłowego podejmowania decyzji inwestycyjnych przez Emitenta, a także budowania wartości jego aktywów istotne znaczenie ma wiedza i doświadczenie osób zarządzających oraz zajmujących kluczowe stanowiska w zakresie pozyskiwania oraz analizy projektów inwestycyjnych, a także nadzoru nad działalnością spółek portfelowych. Utrata jednej bądź kilku takich osób mogłoby mieć krótkookresowo negatywny wpływ na efektywność działalności Emitenta. Z kolei konkurencja na rynku wśród pracodawców może przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia nowych pracowników Emitenta, a co za tym idzie na osiągane wyniki finansowe.

***Ryzyko związane z niewłaściwą interpretacją wyników finansowych***

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, na wyniki finansowe Emitenta w istotnym stopniu wpływają zyski/straty: (1) ze sprzedaży spółek portfelowych oraz (2) z aktualizacji wartości spółek portfelowych. Powoduje to, że istotna część wyników finansowych Emitenta jest efektem działań bezgotówkowych wskazanych w p. (2) powyżej. Oznacza to, że wyniki finansowe nie zawsze będą się przekładać na przepływy pieniężne, poza tym wyniki finansowe Emitenta mogą ulegać znacznym zmianom ze względu m.in. na wahania kursów rynkowych spółek portfelowych notowanych na rynkach publicznych.

***Ryzyko związane z charakterystyką działalności inwestycyjnej typu VC/PE***

Działalność inwestycyjna typu venture capital/ private equity (VC/PE) daje możliwość uzyskiwania wyższych niż przeciętne stóp zwrotu dzięki inwestowaniu kapitału w przedsięwzięcia charakteryzujące się zwiększonym poziomem ryzyka. Inwestycje zaliczane do kategorii venture capital wiążą się najczęściej z finansowaniem działalności spółek będących na wczesnym etapie rozwoju, o niesprawdzonym rynkowo, lecz perspektywicznym modelu biznesowym, które poddawane są wnikliwej analizie i weryfikacji opartej o prognozy i biznes plan przedsięwzięcia skonfrontowane z know-how pracowników Emitenta. Inwestycje z segmentu private equity koncentrują się natomiast najczęściej na spółkach znajdujących się na późniejszych etapach rozwoju, o ustabilizowanej pozycji rynkowej i sytuacji finansowej. Emitent posiada i może posiadać w przyszłości papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe (w tym udziały) spółek, które zaliczyć można do każdej z powyższych kategorii. Oznacza to, że Spółka angażuje środki w projekty charakteryzujące się ponadprzeciętnym potencjalnym zwrotem z inwestycji oraz podwyższonym poziomem ryzyka, które nie gwarantują jednak osiągnięcia dodatniego wyniku z działalności inwestycyjnej Emitenta, co w rezultacie może przełożyć się negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

***Ryzyko związane z udziałem w transakcjach osób trzecich***

Emitent przewiduje możliwość realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w ramach wspólnych projektów (np. typu joint-venture) z osobami trzecimi, których faktyczne cele i interesy mogą różnić się bądź pozostawać w sprzeczności z celami Spółki. W związku z tym osoby te mogą odmiennie od Emitenta postrzegać strategiczne kierunki rozwoju podmiotu, sposoby zarządzania nim, kwestię terminu wyjścia z inwestycji, a także odmiennie od Emitenta korzystać z uprawnień korporacyjnych. Może to wpłynąć na kondycję ekonomiczną spółek portfelowych, w których zaangażowane są osoby trzecie, a tym samym na wynik działalności Emitenta.

***Ryzyko związane z konkurencją w pozyskiwaniu nowych projektów inwestycyjnych***

Emitent planuje realizację kolejnych inwestycji kapitałowych. W przypadku rynków, na których działa Emitent, w szczególności rynku polskiego, widoczny jest w ostatnich latach wzrost konkurencji wśród podmiotów udostępniających finansowanie przedsiębiorstwom (m.in. aniołów biznesu, innych funduszy inwestycyjnych, funduszy finansowanych z dotacji unijnych, inwestorów strategicznych). Jednocześnie wzrost presji konkurencyjnej może prowadzić do wzrostu wycen potencjalnych inwestycji oraz pogorszenia się (z punktu widzenia Emitenta) ich warunków, a co za tym idzie zwiększenia ich poziomu ryzyka.

***Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycyjnego***

Dla powodzenia działalności inwestycyjnej Emitenta istotne znaczenie ma odpowiednia dywersyfikacja portfela inwestycyjnego, która pozwala na relatywne zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Spółka uwzględnia ten aspekt wybierając projekty inwestycyjne i decydując o poziomie zaangażowania.

***Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych Emitenta i ich wynikami finansowymi***

Decyzje dotyczące portfela inwestycyjnego Emitenta podejmowane są w oparciu o weryfikowane przez Emitenta prognozy przyszłego rozwoju działalności spółek portfelowych, w szczególności w oparciu o projekcje ich wyników finansowych. W przypadku wystąpienia zdarzeń pozostających poza kontrolą spółek portfelowych bądź niespełnienia się wspomnianych wyżej prognoz i projekcji może wystąpić ryzyko realizacji innego niż prognozowany wyniku finansowego, utraty płynności finansowej i możliwości spłaty zobowiązań przez spółkę portfelową lub nawet ogłoszenia przez nią upadłości. W efekcie zdarzenia te mogą powodować uzyskanie przez Spółkę niższych niż zakładane stóp zwrotu z inwestycji (z poniesieniem strat włącznie) lub konieczność nieprzewidzianego dofinansowania spółek portfelowych, a także zwiększenia innych kosztów związanych z obsługą inwestycji. Wystąpienie opisanych wyżej zjawisk może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego, a także możliwość dokonania dezinwestycji.

***Ryzyko dłuższego niż zakładany okresu wyjścia z inwestycji***

Zważywszy na fakt, że część spółek portfelowych nie jest notowana na rynkach regulowanych, a co za tym idzie ich płynność i możliwość zbycia są ograniczone, wyjście z tych inwestycji następuje najczęściej poprzez sprzedaż strategicznemu inwestorowi branżowemu. Nie ma jednak pewności, że Emitent znajdzie w przyszłości potencjalnego nabywcę dla swoich inwestycji i przeprowadzi wyjście z inwestycji w zakładanym terminie. Ryzyko wystąpienia dekonstrukcji gospodarczej lub giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość wyjścia z inwestycji w daną spółkę portfelową lub istotnie obniżyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego.

***Ryzyko wystąpienia wad prawnych spółki portfelowej***

Pomimo wszechstronnego i starannego badania przez Emitenta sytuacji spółek, które włączone są do portfela inwestycyjnego, istnieje ryzyko wystąpienia wad prawnych tych spółek (np. związanych z zatajeniem informacji przez osoby zarządzające spółkami). Ujawnienie tego typu wad prawnych po włączeniu spółki do portfela inwestycyjnego może negatywnie wpłynąć na wartość i wycenę spółki portfelowej oraz możliwość spełnienia przez nią projekcji wyników finansowych. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego.

***Ryzyko związane z utratą kontroli nad spółką portfelową***

W zależności od posiadanego przez Emitenta udziału w kapitale zakładowym, struktury właścicielskiej lub uregulowań wynikających z dokumentów korporacyjnych, Spółka może mieć większy lub mniejszy wpływ na podejmowanie kluczowych decyzji w spółkach portfelowych, w szczególności na wybór członków ich

organów. Kontrola ta może zostać ograniczona na przykład wskutek zachowań i porozumień pozostałych właścicieli spółki. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę portfelową oraz Emitenta.

***Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych przez spółkę portfelową dotacji***

Niektóre spółki portfelowe Emitenta są, bądź mogą być w przyszłości, beneficjentami dotacji, w tym dotacji z programów Unii Europejskiej. Uzyskanie, wydatkowanie i rozliczanie tego typu środków regulowane jest przez szereg przepisów, procedur administracyjnych oraz przez umowy dotyczące poszczególnych dotacji. W przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji istnieje ryzyko wystąpienia sankcji administracyjnych, z koniecznością zwrotu otrzymanej przez spółkę portfelową dotacji włącznie. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną spółki portfelowej. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę portfelową oraz Emitenta.

***Ryzyko związane ze zwolnieniami podatkowymi spółek portfelowych***

Niektóre spółki portfelowe Emitenta mogą być w przyszłości objęte zwolnieniami podatkowymi. W przypadku niespełnienia warunków bądź zmian przepisów w tym zakresie, istnieje ryzyko wystąpienia obciążeń z tego tytułu. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną spółki portfelowej i przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę portfelową oraz Emitenta.

**Rozdział III**

**Działalność Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w 2017 roku**

**1) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

- W dniu 21 marca 2017 r. Emitentowi został doręczony odpis skargi kasacyjnej wniesionej przez Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od korzystnego dla Emitenta, prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu z dnia 24 października 2016 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. W ocenie Emitenta skarga kasacyjna jest bezzasadna.
- W dniu 10 kwietnia 2017 r. Emitent poinformował, że w związku ze złożoną przez Emitenta w dniu 18 maja 2016 r. deklaracją finansowania spółki Impera Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej Fundusz lub Impera Alfa Sp. z o.o.) poprzez wnoszenie wkładów pieniężnych do kwoty 6 mln zł., w dniu 10 kwietnia 2017 r. zawarł ze spółką Impera Alfa Sp. z o.o., w której posiada 24% udziałów w kapitale zakładowym, umowę zobowiązującą do wnoszenia wkładów pieniężnych (dalej Umowa). Zgodnie z Umową Emitent zobowiązał się wobec Funduszu do wniesienia na zasadach określonych w Umowie na każde pisemne żądanie Funduszu wkładu inwestorów rozumianego jako środki pieniężne pochodzące od Emitenta tytułem wpłat na kapitał zakładowy i na kapitał zapasowy Funduszu tytułem objęcia udziałów Funduszu, wobec których Fundusz jest bezwarunkowo uprawniony do postawienia ich do swojej dyspozycji lub które Fundusz ma postawione do dyspozycji, celem realizacji Projektu Grantowego BRIDGE Alfa w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w łącznej wysokości do 6.000.000 zł. Umowa została zawarta stosownie do wymogów regulaminu konkursu ogłoszonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.
- W dniu 11 kwietnia 2017 r. Emitent dokonał za pośrednictwem domu maklerskiego sprzedaży 400.000 akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. z siedzibą w Warszawie stanowiących 4,00% kapitału zakładowego spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., dających prawo do 400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (dalej Akcje). Po dokonanej sprzedaży Emitent posiadał 267.207 akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., reprezentujących 2,67% kapitału zakładowego spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., uprawniających do 267.207 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2,67% w ogólnej liczbie głosów w spółce Grupa Exorigo-Upos S.A. Sprzedaż nastąpiła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku alternatywnym w trybie transakcji pakietowych. Cena sprzedaży



jednej akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. wyniosła 10,50 zł za 1 akcję. Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Emitenta wyniosła 4.200.000 zł.

- W dniu 12 kwietnia 2017 r. Impera Alfa Sp. z o.o. (dalej Beneficjent) podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (dalej NCBR) z siedzibą w Warszawie Umowę o dofinansowanie Projektu Grantowego pt. "Realizacja przez fundusz Impera Alfa projektów technologicznych związanych z prowadzeniem/wdrożeniem prac badawczo-rozwojowych lub wykorzystaniem własności przemysłowej (z wyłączeniem praw ze znaku towarowego) na etapie fazy Proof of Principle i Proof of Concept, pochodzących m.in. ze środowisk jednostek naukowych w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (dalej Umowa). Zgodnie z tą Umową, całkowity koszt realizacji Projektu Grantowego wynosi 30.000.000,00 zł. Wysokość dofinansowania przekazywanego przez NCBR nie będzie wyższa niż 80% wartości wydatków kwalifikowalnych Projektu Grantowego, przy czym:
  - koszt realizacji Projektu Grantowego w ramach budżetu operacyjnego wynosi nie więcej niż 6.000.000 zł, z czego 4.800.000 zł stanowi wysokość dofinansowania od NCBR przekazywana dla Impera Alfa Sp. z o.o.
  - koszt realizacji Projektu Grantowego w ramach budżetu inwestycyjnego wynosi nie więcej niż 24.000.000 zł, z czego 19.200.000 zł stanowi wysokość dofinansowania od NCBR przekazywana dla Grantobiorców.

Dofinansowanie będzie przekazywane Beneficjentowi w formie refundacji. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu Grantowego rozpoczyna się w dniu 1 stycznia 2016 r. i kończy się nie później niż w dniu 31 grudnia 2023 r. Zawarcie wskazanej Umowy stanowi podstawę umożliwiającą wykonywanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z umowy zobowiązującej do wnoszenia do Impera Alfa Sp. z o.o. zadeklarowanego wkładu inwestora w wysokości do 6.000.000 zł, o której poinformował raportem bieżącym nr 3/2017 z dnia 10 kwietnia 2017 r.

- W dniu 16 maja 2017 r. Emitent poinformował, że w związku z upływem indywidualnych, dwuletnich kadencji Członków Zarządu w osobach Łukasza Kręskiego Prezesa Zarządu, Cezarego Gregorczyka Członka Zarządu oraz Adama Wojackiego Członka Zarządu, mając na uwadze funkcjonowanie w doktrynie różnych koncepcji dotyczących ustalenia momentu wygaśnięcia mandatów członków organów spółek oraz w związku z uchwałą Sądu Najwyższego z dnia 24 listopada 2016 r. w której Sąd Najwyższy przyjął koncepcję „przedłużania mandatów”, Rada Nadzorcza Spółki w celu uniknięcia wątpliwości co do ustalenia właściwego momentu wygaśnięcia mandatów trzech Członków Zarządu Spółki, podjęła w dniu 16 maja 2017 roku uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu Łukasza Kręskiego, Cezarego Gregorczyka i Adama Wojackiego a następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu do składu Zarządu na nowe indywidualne, dwuletnie kadencje Łukasza Kręskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Cezarego Gregorczyka na stanowisko Członka Zarządu oraz Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu.
- W dniu 7 czerwca 2017 r. Emitent za pośrednictwem domu maklerskiego sprzedał pakiet 260.000 akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. z siedzibą w Warszawie. Sprzedaż nastąpiła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku alternatywnym w trybie transakcji pakietowych. Cena sprzedaży jednej akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. wyniosła 10,50 zł za 1 akcję. Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Emitenta wyniosła 2.730.000 zł.
- W dniu 12 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w głosowaniu jawnym, uchwałę nr 4 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016.
- W dniu 12 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w statucie Spółki. Zgodnie z uchwałą artykuł 20.3 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie: „Jeżeli Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa spełnia przesłanki zwalniające ją z obowiązku powołania komitetu audytu, to pełnienie funkcji komitetu audytu w celu wykonywania obowiązków komitetu audytu określonych w obowiązujących przepisach prawa powierza się Radzie Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza nie podejmie decyzji o powołaniu takiego komitetu. W przypadku zaś zaistnienia przesłanek, które zgodnie z obowiązującymi przepisami nakładają na Spółkę obowiązek posiadania komitetu audytu, Rada Nadzorcza powołuje członków tego komitetu spośród swoich członków w liczbie określonej przez obowiązujące przepisy.”
- W dniu 12 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 21 w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362§1 okt 8 KSH oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji. W związku z postanowieniami niniejszej uchwały Walne Zgromadzenie postanowiło utworzyć kapitał rezerwowo w wysokości 2.961.000 zł. z przeznaczeniem na nabycie Akcji Własnych i sfinansowanie kosztów tego nabycia. Utworzenie kapitału rezerwowego w łącznej



wysokości 2.961.000,00 zł. nastąpiło poprzez przeniesienie tam kwoty 2.961.000,00 zł. z kapitału zapasowego pochodzącej pierwotnie z zysku Spółki przeniesionego do kapitału zapasowego. Tym samym Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję w sprawie użycia kapitału zapasowego i pomniejszenia go o powyższą kwotę.

- W dniu 7 lipca 2017 roku Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował, że złożył zapis na 80.000 akcji Play Communications S.A. po cenie 44 zł, co dało łączną kwotę 3.520 tys. zł.
- W dniu 20 lipca 2017 roku Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował o dokonaniu w dniu 20 lipca 2017 roku przydziału Emitentowi akcji spółki Play Communications S.A. w pierwszej ofercie publicznej. W wyniku dokonanego przydziału Emitent nabył 29.440 akcji spółki Play Communications S.A. po cenie 36,00 zł za jedną akcję tj. łącznie za cenę 1.059.840 zł.
- W dniu 25 lipca 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 25 lipca 2017 r. działając na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362§ 1 pkt 8 KSH oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki przyjął poniższe zasady i warunki nabywania akcji własnych w ramach programu skupu akcji własnych.
  1. Zarząd Spółki ustala, że w ramach udzielonego przez Walne Zgromadzenie upoważnienia dokona nabycia do 1.880.000 akcji własnych, co odpowiada nie więcej niż 20% ogólnej liczby głosów (dalej Akcje Własne).
  2. Nabycie Akcji Własnych w ramach programu skupu winno nastąpić przed upływem 5 lat od daty podjęcia Uchwały ZWZ czyli przed 12 czerwca 2022 r., przy czym będzie ono realizowane w powyższym okresie w częściach (w transzach) w terminach określonych przez Zarząd Spółki w odrębnych uchwałach.
  3. Minimalna wysokość zapłaty za jedną Akcją Własną wynosić będzie 0,10 zł zaś maksymalna wysokość zapłaty za jedną Akcją Własną wynosić będzie 2,5 zł.
  4. Łączna cena Akcji Własnych powiększona o koszty ich nabycia nie przekroczy kwoty kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel zgodnie z Uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impera Capital S.A. z dnia 12 czerwca 2017 roku, tj. kwoty 2.961.000 zł.
  5. Akcje mogą być nabywane bezpośrednio przez Spółkę lub za pośrednictwem domów maklerskich na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w ramach programu skupu akcji własnych, transakcji indywidualnych, transakcji pakietowych lub poza rynkiem regulowanym; lub w drodze oferty nabycia Akcji Własnych skierowanej do wszystkich akcjonariuszy, skup Akcji Własnych w takim przypadku będzie dokonywany w ramach upoważnienia, w obrocie giełdowym lub w obrocie pozagiełdowym, proporcjonalnie, co oznacza że w przypadku, gdy łączna liczba akcji Spółki objętych wszystkimi ofertami sprzedaży akcji złożonymi w terminie ich przyjmowania będzie wyższa niż łączna liczba akcji Spółki, którą Spółka zamierza nabyć w ramach upoważnienia lub w ramach danego etapu realizacji upoważnienia, Spółka dokona proporcjonalnej redukcji liczby akcji objętych ofertami sprzedaży złożonymi przez akcjonariuszy Spółki.
  6. Zarząd w ramach decyzji o każdej kolejnej transzy nabywania Akcji Własnych określi tryb nabycia Akcji Własnych w ramach danej transzy, cenę nabycia Akcji Własnych oraz maksymalną liczbę nabywanych w ramach danej transzy Akcji Własnych.
  7. W przypadku nabywania Akcji Własnych na rynku regulowanym, Zarząd przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych ogłosi pozostałe zasady nabywania Akcji Własnych w formie przyjęcia programu odkupu Akcji Własnych, z uwzględnieniem warunków i ograniczeń określonych w Uchwale ZWZ i obowiązujących przepisach prawa w tym Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającą dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/;
  8. W przypadku nabywania Akcji Własnych poza rynkiem regulowanym, Zarząd przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych ogłosi warunki, terminy i zasady jego przeprowadzenia, w szczególności ogłosi ofertę nabycia Akcji Własnych skierowaną do wszystkich akcjonariuszy w tym określi warunki i terminy składania ofert sprzedaży Akcji Własnych przez akcjonariuszy oraz zasady i warunki rozliczania transakcji nabycia Akcji Własnych.
  9. Nabycie Akcje Własnych będzie następowało w celu umorzenia Akcji Własnych a w konsekwencji obniżenia kapitału zakładowego lub dalszej odsprzedaży, przy czym Zarząd będzie określał w drodze odrębnej uchwały przeznaczenie poszczególnych Akcji Własnych nabytych przez Spółkę.
  10. Zarząd, kierując się interesem Spółki, może w każdej chwili:

- a) zakończyć nabywanie Akcji Własnych przed upływem 5 lat od daty 12 czerwca 2017 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie wedle własnego uznania,
  - b) zrezygnować z nabycia Akcji Własnych w całości lub w części,
  - c) odstąpić w każdym czasie wedle własnego uznania od wykonywania niniejszej Uchwały.
- W dniu 25 lipca 2017 roku Zarząd działając na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362§ 1 pkt 8 KSH oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki, podjął decyzję w sprawie trybu i warunków nabycia akcji własnych Impera Capital S.A. w ramach pierwszej transzy.
    1. Zarząd Emitenta ustalił, że w ramach pierwszej Transzy zostanie nabytych do 940.000 akcji własnych, co odpowiada nie więcej niż 10% ogólnej liczby głosów (dalej Akcje Własne).
    2. Zarząd Emitenta ustalił, że Akcje Własne w ramach pierwszej Transzy będą nabywane przez Spółkę w drodze oferty nabycia Akcji Własnych skierowanej do wszystkich akcjonariuszy posiadających akcje na okaziciela wprowadzone do obrotu na GPW, poprzez przeniesienie własności Akcji poza rynek regulowany pomiędzy Akcjonariuszami, którzy złożą prawidłowe Oferty Sprzedaży Akcji (po uwzględnieniu ewentualnej redukcji).
    3. Zarząd Spółki będzie prowadził skup Akcji Własnych z zapewnieniem równego i proporcjonalnego dostępu akcjonariuszy do realizacji prawa sprzedaży akcji własnych, w tym w razie konieczności będzie przeprowadzał proporcjonalną redukcję w procesie nabywania Akcji Własnych przy zachowaniu zasady równego traktowania wszystkich akcjonariuszy oraz poszanowania prawa akcjonariuszy mniejszościowych.
    4. Cena nabycia Akcji Własnych w ramach pierwszej Transzy, o której mowa powyżej, została ustalona przez Zarząd Spółki na 1,50 zł za jedną Akcją Własną.
    5. Spółka dokona przed rozpoczęciem skupu Akcji Własnych w ramach pierwszej Transzy publicznego ogłoszenia szczegółowych warunków Oferty w formie raportu bieżącego oraz na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.imperasa.pl/skup-akcji-wlasnych/> oraz na stronie internetowej pośredniczącej firmy inwestycyjnej.
    6. Celem nabycia Akcji Własnych jest ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 359 Kodeksu spółek handlowych.
  - W dniu 26 lipca 2017 roku raportem nr 19/2017 Emitent poinformował o ogłoszeniu oferty zakupu akcji własnych przez Spółkę w ramach pierwszej transzy skupu akcji własnych. Załącznik do raportu nr 19/2017 stanowiła Oferta zakupu akcji Impera Capital S.A., która zawierała szczegółowe warunki nabycia akcji własnych wraz z harmonogramem.
  - W dniu 7 sierpnia 2017 roku Zarząd podjął decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji do dnia 18 sierpnia 2017 roku włącznie.

Zaktualizowany harmonogram Oferty prezentował się następująco:

Termin ogłoszenia Oferty: 26 lipca 2017 r.

Termin rozpoczęcia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 31 lipca 2017 r.

Termin zakończenia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 18 sierpnia 2017 r. (włącznie)

Przewidywany termin transakcji nabycia Akcji: 28 sierpnia 2017 r.
  - W dniu 21 sierpnia 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 21 sierpnia 2017 r. uzyskał informację z DM BOŚ S.A. że w zakończonym w dniu 18 sierpnia 2017 roku okresie składania ofert sprzedaży akcji w ramach pierwszej transzy skupu akcji własnych ogłoszonej raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 26 lipca 2017 i zmienionej raportem bieżącym nr 20/2017 z dnia 7 sierpnia 2017 roku, nie została złożona żadna oferta sprzedaży akcji.
  - W dniu 27 września 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 27 września 2017 roku zawarł umowę pożyczki ze spółką Invento Sp. z o.o., której przedmiotem jest udzielenie pożyczki na rzecz Invento Sp. z o.o. w kwocie do 5.000.000 zł z terminem zwrotu do dnia 31 grudnia 2018 r. na następujących warunkach:
    1. oprocentowanie zmienne WIBOR3M plus 5 p.p. w skali roku;
    2. ustanowienie przez Invento Sp. z o.o. na rzecz Spółki zastawu rejestrowego na wierzytelności przysługującej mu od INVENTO AMERICAS INC z siedzibą 2005 Mayflower Avenue, Sheboygan, WI 53803 do kwoty 2.000.000 USD lub jej równowartości w złotych polskich;

3. zabezpieczenie zwrotu pożyczki poprzez udzielenia poręczenia przez FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze do kwoty 5.000.000 zł wraz z należnymi odsetkami oraz wystawienie weksla in blanco na rzecz Spółki na zabezpieczenie zapłaty powyższej kwoty;
4. zabezpieczenie zwrotu pożyczki poprzez udzielenia poręczenia przez Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze do kwoty 5.000.000 zł wraz z należnymi odsetkami oraz wystawienie weksla in blanco na rzecz Spółki na zabezpieczenie zapłaty powyższej kwoty;
5. ustanowienie przez FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze zastawów rejestrowych na 200.000 akcjach imiennych spółki eSky Spółka Akcyjna KRS 0000383663 a do czasu ich skutecznego ustanowienia ustanowienie zastawu zwykłego na wskazanych akcjach.

O ustanowieniu powyższych zabezpieczeń Spółka poinformowała raportem z dnia 4 października 2017 roku. Zawarta umowa pożyczki nie odbiega od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów oraz nie zawiera specyficznych regulacji.

- W dniu 4 października 2017 roku Emitent, w nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 27 września 2017 r., poinformował, iż zawarł w dniu 4 października z FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze umowy poręczenia na podstawie, których FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze zobowiązały się względem Emitenta, że w przypadku gdyby dłużnik Invento Sp. z o.o. nie wykonał swojego zobowiązania wobec Emitenta, wynikającego z umowy pożyczki z dnia 27 września 2017 r. tj. zobowiązania do zwrotu pożyczki w terminie do dnia 31 grudnia 2018 r. lub po postawieniu pożyczki w stan natychmiastowej wykonalności, zapłacą oni Emitentowi dług do kwoty stanowiącej równowartość aktualnego na dany dzień zobowiązania Invento Sp. z o.o. względem Impera Capital S.A. z tytułu umowy pożyczki nie więcej jednak niż 6.500.000 zł.

Poręczenia zostały udzielone na okres 5 lat od daty zawarcia wskazanych umów.

- W dniu 16 października 2017 roku Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. ustaliła tekst jednolity Statutu Emitenta uwzględniający zmiany wynikające z uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 rok. Tekst jednolity statutu został zamieszczony w raporcie bieżącym nr 24/2017 z dnia 16 października 2017 roku.

- W dniu 16 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 2/2016 z dnia 14 stycznia 2016 r. dotyczącego niestosowania zasad Dobrych Praktyk 2016, Zarząd Spółki IMPERA CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. dokonała w dniu 16 października 2017 roku analizy kryteriów niezależności i oceniła, że czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016" jak i kryteria niezależności wynikające z art. 129 ust.3 Ustawy z dnia z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Zatem stosownie do obowiązujących przepisów większość członków Rady Nadzorczej, której powierzono pełnienie funkcji Komitetu Audytu jest niezależna.

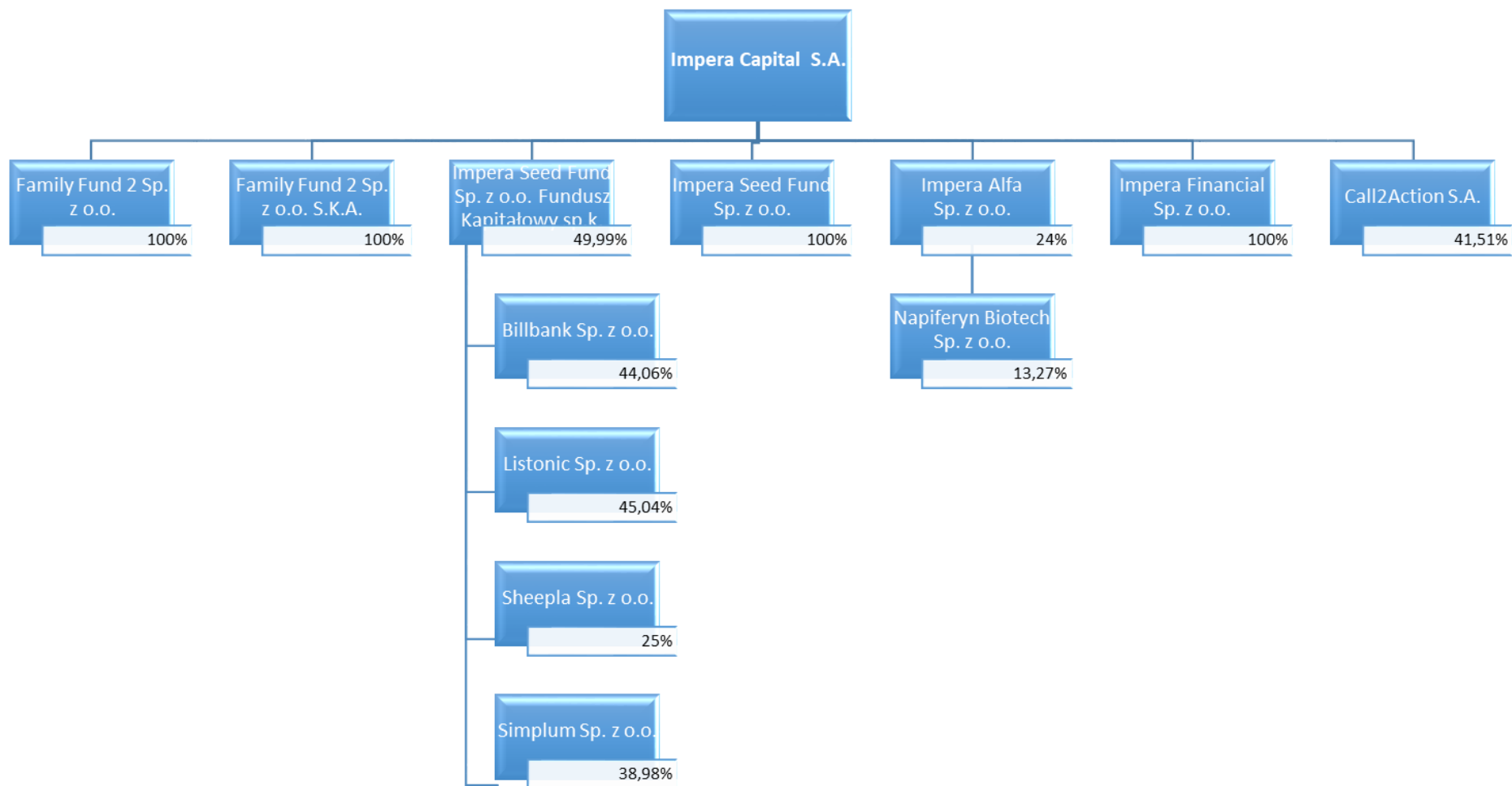
Tym samym zostają wdrożone następujące zasady Dobrych Praktyk 2016:

1. zasada II. Z .3. stanowiąca, że przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II. Z. 4.;
2. zasada II. Z. 4. stanowiąca, że w zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;
3. zasada II. Z. 7. stanowiąca, iż przynajmniej większość członków komitetu audytu powinna być niezależna;
4. zasada oraz II.Z.8. stanowiąca, że Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

- W dniu 23 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 23 października 2017 roku otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 13 października 2017 r. na podstawie, którego w dniu 17 października 2017 r. do rejestru zastawów został wpisany zastaw rejestrowy na wierzytelności przysługującej Invento Sp. z o.o. od Invento AMERICAS INC z siedzibą 2005 Mayflower Avenue, Sheboygan, WI 53803. Powyższy zastaw rejestrowy został ustanowiony przez Invento Sp. z o.o. na rzecz Emitenta tytułem zabezpieczenia zwrotu pożyczki udzielonej na podstawie umowy pożyczki z dnia 27 września 2017 r. Wierzytelność będąca przedmiotem zastawu rejestrowego jest wierzytelnością pieniężną a jej suma nominalna wynosi 7.401.000 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 6.500.000 zł.
- W dniu 30 października 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Invento Sp. z o.o. na którym podjęto m.in. uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 5.290.000 zł poprzez utworzenie nowych 10.580 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, z czego 1.048 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 524.000 zł zostało przeznaczonych do objęcia przez Impera Capital S.A. Zamiarem Emitenta jest objęcie wskazanych udziałów w kapitale zakładowym spółki Invento Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 524.000 zł. W 2017 r. Impera Capital S.A. objęła łącznie 5.408 udziałów spółki Invento Sp. z o.o. za łączną kwotę 2.704.000 zł, w tym 2.750 udziałów o wartości nominalnej 1.375.000 zł na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 stycznia 2017 r. oraz 2.658 udziałów o wartości nominalnej 1.329.000 zł na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 czerwca 2017 roku.
- W dniu 7 listopada 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2017 z dnia 30 października 2017 r. w dniu 7 listopada 2017 roku złożył oświadczenie o objęciu 1.048 nowoutworzonych udziałów w spółce Invento Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 524.000 zł w zamian za wkład pieniężny w wysokości 524.000 zł. Na dzień 7 listopada 2017 roku Emitent w zarejestrowanym kapitale zakładowym Invento Sp. z o.o. posiadał 17.855 udziałów o wartości nominalnej 8.927.500 zł. stanowiących 16,68% kapitału zakładowego Invento Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu podwyższeń kapitału zakładowego spółki Invento Sp. z o.o. z dnia 27 czerwca 2017 r. oraz z dnia 30 października 2017 r. Emitent posiadał łącznie 21.561 udziałów o wartości nominalnej 10.780.500 zł, stanowiących 15,35% kapitału zakładowego Invento Sp. z o.o.
- W dniu 8 listopada 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2015 z dnia 9 grudnia 2015 r., nr 35/2016 z dnia 24 października 2016 r., oraz raportu bieżącego nr 2/2017 z dnia 21 marca 2017 r., w dniu 8 listopada 2017 r. powziął wiadomość, iż w dniu 7 listopada 2017 r. na posiedzeniu niejawnym Sąd Najwyższy postanowił o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej pozwanego G. Kopaczewskiego od korzystnego dla Emitenta wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu. Na wydane przez Sąd Najwyższy postanowienie w tym przedmiocie, zażalenie nie przysługuje. Tym samym, postępowanie sądowe o zapłatę:
  1. kwoty 266.696 zł wraz z kosztami postępowania,
  2. kwoty 4.334.442,28 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 grudnia 2014 r. do dnia zapłaty,
  3. odsetek ustawowych od kwoty 8.734.442,28 zł za okres od dnia 27 listopada 2014 r. do dnia 17 grudnia 2014 r. w kwocie 65.328,84 zł, oraz zasądzonych kosztów postępowania zainicjowane przez Emitenta zostało ostatecznie zakończone korzystnym dla niego rozstrzygnięciem.
- W dniu 21 listopada 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportów bieżących nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. oraz nr 23/2017 z dnia 4 października 2017 r. w dniu 21 listopada 2017 roku pełnomocnik działający w imieniu FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze tj. poręczycieli zobowiązania spółki Invento Sp. z o.o. do zwrotu pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 27 września 2017 r., wystawił i złożył do dyspozycji Emitenta dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi do kwoty 6.500.000 zł każdy.
- W dniu 20 marca 2018 roku Emitent poinformował, że w związku z trwającymi pracami nad sporządzeniem sprawozdań finansowych za rok 2017, po dokonaniu wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy, Zarząd Emitenta podjął decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Invento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 4.616.500 zł. Emitent na dzień 31 grudnia 2017 rok posiadał mniejszościowe udziały w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników Invento Sp. z o.o. (15,80%) o wartości nominalnej 10.256.500 zł. Decyzja o odpisie została podjęta z uwagi na ujemne wyniki finansowe Invento Sp. z o.o. Od kwoty odpisu nie zostało utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku

dochodowego. Odpis w w/w kwocie został ujęty w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta i Grupy Kapitałowej za rok 2017. Dokonanie odpisu stanowi operację o charakterze księgowym i nie wpływa na bieżącą działalność operacyjną Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

- 2) Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.





- 3) Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

W 2017 r. Spółka i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

- 4) Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Nie wystąpiły.

- 5) Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

W 2017 roku Impera Capital S.A. udzieliła pożyczek w łącznej kwocie 5.486,5 tys. zł, w tym:

- trzy pożyczki w łącznej wysokości 465 tys. zł zostały udzielone spółce zależnej Impera Alfa Sp. z o.o. i w całości spłacone we wrześniu 2017 roku. Zgodnie z umowami oprocentowanie pożyczek było stałe i wynosiło 6%.

- dwie pożyczki w łącznej wysokości 9 tys. zł zostały udzielone spółce zależnej Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA. Zgodnie z obowiązującymi na dzień opublikowania raportu umowami oprocentowanie obu pożyczek jest stałe i wynosi 6%, termin wymagalności to 28 czerwca 2018 roku.

- pożyczka w wysokości 5.000 tys. zł została udzielona spółce Invento Sp. z o.o. Zgodnie z obowiązującą na dzień opublikowania raportu umową oprocentowanie tej pożyczki jest zmienne i wynosi WIBOR3M plus 5 p.p., termin wymagalności to 31 grudnia 2018 roku.

- pożyczka w wysokości 12,5 tys. zł została udzielona spółce Sheepla S.A. Zgodnie z obowiązującą na dzień opublikowania raportu umową oprocentowanie tej pożyczki jest stałe i wynosi 6%, termin wymagalności to 28 lutego 2018 roku.

- 6) Zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)**

W 2017 r. Emitent ani jego spółki zależne i stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu Emitenta i członkom Rady Nadzorczej Emitenta.

- 7) Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta.**

W 2017 r. Emitent nie udzielał i nie otrzymywał poręczeń ani gwarancji.

- 8) W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

W okresie objętym raportem Emitent nie dokonywał emisji kapitałowych papierów wartościowych.

- 9) Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych za 2017 r.

- 10) Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Spółki GK Impera S.A. na bieżąco regulują swoje zobowiązania. Zdaniem Zarządu nie istnieją w chwili obecnej żadne zagrożenia utraty płynności i zaprzestania regulowania zobowiązań. Emitent posiada nadwyżki finansowe oraz aktywa o znacznej wartości, które składają się m.in. z akcji spółek notowanych na GPW i New Connect. Aktywa te są zbywalne i w przypadku zapotrzebowania na środki finansowe niezbędne dla regulowania zobowiązań, akcje takie mogą zostać zbyte na rynku giełdowym.



**11) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Zarząd pozytywnie ocenia zdolność grupy kapitałowej do realizacji inwestycji kapitałowych, które stanowią podstawową działalność Spółki. Nowe inwestycje będą finansowane z kapitałów własnych pochodzących głównie ze sprzedaży akcji spółek portfelowych, które osiągną zadowalający Emitenta stopień rozwoju. Emitent nie wyklucza w przyszłości korzystania z finansowania dłużnego.

**12) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Nie wystąpiły.

**13) Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Spółki GK Emitenta w prezentowanym okresie nie podlegały sezonowości lub cykliczności.

#### **Rozdział IV**

#### **Czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju**

**1) Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

Impera Capital S.A. koncentruje się na rynku inwestycji Private Equity/Venture Capital, poszukując możliwości inwestycyjnych głównie choć nie wyłącznie w branżach IT, ITC, e-commerce oraz innowacyjnych produktów i usług. Spółka wspiera kompetencyjnie projekty biznesowe, w które jest zaangażowana. Głównym celem Impera Capital S.A. jest wzrost wartości Emitenta wyrażony wzrostem wartości akcji, poprzez stworzenie liczącego się na polskim rynku inwestycji prywatnych wyspecjalizowanego podmiotu inwestycyjnego koncentrującego się na jasno zdefiniowanych projektach inwestycyjnych, które generują wysokie stopy zwrotu. Spółka inwestuje bezpośrednio w projekty biznesowe lub tworzy mniejsze fundusze celowe. Decyzje inwestycyjne są podejmowane indywidualnie na podstawie szczegółowej analizy konkretnych projektów dokonywanej przez wykwalifikowaną kadrę przy ewentualnym wsparciu zewnętrznych ekspertów.

Emitent konsekwentnie działa w kierunku:

- zdobycia i utrzymania pozycji lidera na rynku inwestycji w spółki charakteryzujące się szybkim tempem wzrostu w perspektywnych branżach, na wczesnym etapie rozwoju i przy udziale osób zarządzających,
- wypracowania wizerunku spółki wyspecjalizowanej w inwestycjach o wysokich stopach zwrotu, z silnym zaangażowaniem w realizowane projekty, gdzie oprócz dostarczania kapitału potrzebna jest również jasna i precyzyjna koncepcja rozwoju oraz realizacji inwestycji,
- zbudowania i dostarczenia w jednym podmiocie odpowiedniej masy krytycznej w zakresie inwestycji o określonych parametrach i charakterystykach,
- wypracowania zdolności do generowania w sposób trwały i powtarzalny wysokich stóp zwrotu z poszczególnych projektów (oczekiwany średnioroczny IRR z realizowanych projektów w przedziale 25% - 40% rocznie),
- wypracowania zdolności do generowania stóp zwrotu na przestrzeni całego cyklu koniunkturalnego oraz do optymalizowania alokacji nadwyżek kapitałowych,
- zbudowania silnych kompetencji zarządczych dających przewagę w pozyskiwaniu biznesowo atrakcyjnych projektów inwestycyjnych,
- budowy sprawnej i jednocześnie lekkiej struktury organizacyjnej, która oprócz bezpośredniego nadzoru nad realizowanymi projektami będzie w stanie sprawnie zbierać i wymieniać informacje na temat potencjału poszczególnych przedsiębiorstw - aktywów, a następnie inspirować działania mające na celu maksymalizację wykorzystania kompetencji zespołu zarządzającego,
- ciągłej optymalizacji kosztów działalności operacyjnej Spółki.

**2) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.**

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

**3) Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 r. Pan Cezary Gregorczyk, Członek Zarządu Emitenta, posiadał 1.598.883 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 17,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta. Łączna wartość nominalna wskazanych akcji to 959.329,80 zł.

**Akcje i udziały w jednostkach powiązanych Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r.**

- Pan Łukasz Kręski posiadał 1.843 udziały Impera Alfa Sp. z o.o., co stanowi 19% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.
- Pan Cezary Gregorczyk posiadał 1.843 udziały Impera Alfa Sp. z o.o., co stanowi 19% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.
- Pan Adam Wojacki posiadał 1.843 udziały Impera Alfa Sp. z o.o., co stanowi 19% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.
- Pan Andrzej Ziemiński posiadał 1.843 udziały Impera Alfa Sp. z o.o., co stanowi 19% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.

**Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Emitentowi nie są znane tego typu umowy.

**4) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W spółkach GK Emitenta nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

**5) Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.**

W dniu 6 lipca 2016 roku została podpisana Umowa z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. sp. k., podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115, o badanie i ocenę sprawozdania finansowego. Umowa obejmuje przeprowadzenie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2016 r. oraz 30.06.2017 r., a także badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2017 r.

**6) Omówienie podstawowych zmian w portfelu inwestycyjnym Emitenta lub lokatach Emitenta, z opisem głównych inwestycji dokonywanych w danym roku obrotowym oraz zmian w strukturze portfela (lokat)**

**Inwestycje w 2017 roku**

W 2017 r. Emitent dokonał inwestycji udziały, akcje i papiery dłużne w łącznej kwocie 4.824 tys. zł w tym:

zakup akcji/udziałów spółek zależnych	5
zakup akcji/udziałów spółek stowarzyszonych	351
zakup akcji/udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	4.268
zakup dłużnych papierów wartościowych (w wartości nominalnej)	200
<b>Razem</b>	<b>4.824</b>

**Sprzedaje w 2017 roku**

W 2017 r. Emitent dokonał sprzedaży akcji w pozostałych jednostkach za łączną kwotę 8.048 tys. zł. Zostały też wykupione obligacje objęte przez Emitenta za cenę 1.222 tys. zł.

W wyniku sprzedaży wartość portfela inwestycyjnego obniżyła się o 7.178 tys. zł.

Głównym obszarem aktywności i funkcjonowania Spółki jest realizacja i prowadzenie projektów inwestycyjnych w formie inwestycji własnych. Pod pojęciem projektów inwestycyjnych rozumiane są inwestycje kapitałowe w drodze obejmowania udziałów i akcji nowych projektów, przejmowanie działających już spółek, a także zarządzanie właścicielskie tymi projektami.

## Rozdział V

### Dodatkowe informacje

- **Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

W 2017 r. Emitent nie udzielał i nie otrzymał poręczeń ani gwarancji.

- **Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Na dzień 31.12.2017 r. Emitent nie miał istotnych pozycji pozabilansowych.

- **Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. żadna tego typu umowa nie obowiązuje i w raportowanym okresie nie została zawarta.

- **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej jednostki dominującej.**

Stosowne ujawnienia zamieszczono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta Impera Capital S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w rozdziale V.

- **Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Nie wystąpiły

- **Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych;**

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających wypłacone w 2017 roku kształtowały się następująco:

Pan Łukasz Kręski	24 tys. zł
Pan Cezary Gregorczyk	24 tys. zł
Pan Adam Wojacki	48 tys. zł
Pan Andrzej Ziemiński	24 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>120 tys. zł</b>

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2017 roku kształtowały się następująco:

Cezary Górka	4 tys. zł
Piotr Stępniewski	3 tys. zł
Paweł Buchła	4 tys. zł
Mirosław Kryczka	3 tys. zł
Dariusz Kulgawczuk	6 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>20 tys. zł</b>

Zgodnie z wiedzą Emitenta w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r osoby wchodzące w skład Zarządu nie otrzymywały wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych, stowarzyszonych i jednostek powiązanych.

Zgodnie z wiedzą Emitenta w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w łącznej kwocie 268 tys. zł.

Członkowie Zarządu w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej otrzymali od jednostki podporządkowanej wynagrodzenie netto w łącznej wysokości 330 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Zarządu członkowie organów nadzorczych Emitenta nie otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r wynagrodzenia od jednostek podporządkowanych.

- **Informacje dotyczące wynagrodzenia podmiotu dokonującego przeglądu i badania sprawozdania finansowego.**

Podmiot dokonujący przeglądu i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego UHY ECA Audyt Sp. z o.o. sp. k. otrzyma wynagrodzenie w łącznej kwocie 31 tys. zł netto, za przegląd i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok. Powyższa kwota nie obejmuje podatku od towarów i usług.

- **Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółki Grupy Kapitałowej nie odnotowały w 2017 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

- **Oświadczenie zarządu jednostki dominującej**

Zarząd Emitenta oświadcza, że podmiot dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i standardami zawodowymi.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok oraz prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Emitenta oświadcza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym także opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

- **Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału**

W opinii Emitenta na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Impera Capital S.A. wyniki w perspektywie kolejnego kwartału, główny wpływ będą miały następujące czynniki: ewentualna sprzedaż posiadanych pakietów wybranych spółek portfelowych przy założeniu uzyskania odpowiedniej stopy zwrotu z inwestycji oraz ogólny stan rynku finansowego, mający wpływ na wycenę portfela inwestycyjnego spółek.

## **Rozdział VI**

### **Zasady ładu korporacyjnego**

W związku z wejściem w życie z dniem 01 stycznia 2016 roku, na mocy Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku, „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW 2016” Emitent w dniu 14 stycznia 2016 roku przekazał do publicznej wiadomości „raport o niestosowaniu zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (RB 1/2016).

W dniu 16 października 2017 roku Emitent poinformował raportem bieżącym nr 25/2017 o wdrożeniu do stosowania zasady II.Z.3, II.Z.4, II.Z.7 i II.Z.8.

- 1) **Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.**

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Impera Capital S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” będący załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych GPW S.A. w Warszawie: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Dokumenty korporacyjne Spółki w tym: Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej Spółki [www.imperasa.pl](http://www.imperasa.pl).

**2) Wskazanie w jakim zakresie w 2017 roku Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.**

Zarząd Impera Capital S.A. deklaruje, iż w 2017 roku Spółka przestrzegała zasad ujętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiących załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku, za wyjątkiem omówionych poniżej trwałych odstępstw od postanowień tego zbioru:

**Część I „Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami”**

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

**Zasada I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.**

*Zasada nie jest stosowana. Spółka uważa, że przedstawienie takiego schematu powodowałoby w jakimś stopniu ograniczenie członka Zarządu w podejmowaniu decyzji a odpowiedzialność zarządu zgodnie z przepisami prawa jest równa i niezależna od podziału zadań.*

**Zasada I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,**

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów, jednakże zatrudnia osoby kompetentne, posiadające duże doświadczenie zawodowe z zakresu różnych dziedzin, bez względu na płeć czy też wiek. Wybór członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu Spółki czy też kluczowych menedżerów zależy zarówno od zgłoszonych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydatów a także od decyzji - odpowiednio - akcjonariuszy Emitenta oraz członków Rady Nadzorczej.*

**Zasada I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,**

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada odpowiednich środków technicznych do zapewnienia możliwości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet oraz obciążenia organizacyjne związane z wprowadzeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w Spółce. Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości. W takim przypadku informacja na ten temat zostanie przekazana nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.*

**Zasada I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,**

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami K.s.h. i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.*

**Zasada I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.**

*Zasada nie jest stosowana. Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub*



*mWIG40, a struktura akcjonariatu i charakter i zakres prowadzonej działalności także nie przemawiają za stosowaniem tej zasady.*

#### **Część II „Zarząd i Rada Nadzorcza”**

**Zasada II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.**

*Spółka nie stosuje zasady zgodnie z komentarzem przy zasadzie I.Z.1.3.*

**Zasada II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.**

*Zasada nie jest stosowana. Przy czym zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki nie wpływa negatywnie na funkcjonowanie Spółki a ponadto zasada ta nie znajduje odzwierciedlenia w statucie spółki*

**Zasada II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.**

**Zasada II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.**

*Do dnia 16 października 2017 roku Emitent uznawał, że zasady II.Z.3 i II.Z.4, nie były stosowane - kandydatury na Członków Rady Nadzorczej zgłaszane są przez akcjonariuszy podczas obrad Walnego Zgromadzenia, łącznie z przedstawieniem w skrócie życiorysu zawierającego opis kariery zawodowej. Wybór Rady Nadzorczej jest decyzją „współwłaścicieli” spółki i nie ma uzasadnienia dla ograniczenia w swobodzie wyboru osób do tegoż organu.*

*W dniu 16 października 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała analizy kryteriów niezależności i oceniła, że czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący spełnia kryterium niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. O wdrożeniu zasady II.Z.3. i II.Z.4. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 25/2017 w dniu 16 października 2017 roku.*

**Zasada II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.**

*W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety, poza komitetem audytu, którego zadania zgodnie ze Statutem Spółki, wykonuje Rada Nadzorcza. Do dnia 16 października Emitent stał na stanowisku, że zasada nie jest stosowana (patrz. II.Z.4.).*

*W dniu 16 października 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała analizy kryteriów niezależności i oceniła, że czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej, pełniących w spółce funkcje komitetu audytu, w tym Przewodniczący spełnia kryterium niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. O wdrożeniu zasady II.Z.7. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 25/2017 w dniu 16 października 2017 roku.*

**Zasada II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.**

*Do dnia 16 października Emitent stał na stanowisku, że zasada nie jest stosowana (patrz. II.Z.4.).*

*W dniu 16 października 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała analizy kryteriów niezależności i oceniła, że czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej, pełniących w spółce funkcje komitetu audytu, w tym Przewodniczący spełnia kryterium niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. O wdrożeniu zasady II.Z.8. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 25/2017 w dniu 16 października 2017 roku.*

**Zasada II.Z.10.4.** Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie prowadzi działalności wymienionej w rekomendacji I.R.2.*

#### **Część IV „Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami”**

**Zasada IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

*Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Ksh. i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.*

**Zasada IV.Z.3.** Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

*Zasada nie była i nie jest stosowana. W walnych zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym wymogami 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 z późniejszymi zmianami, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi. Ponadto w zakresie tej zasady decydują akcjonariusze obecni na walnym, w szczególności zaś Przewodniczący.*

**Zasada IV.Z.7.** Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

*Zasada nie jest stosowana. Przerwa w obradach należy do decyzji walnego zgromadzenia. Spółka nie może wymagać takiego uzasadnienia od akcjonariusza. Ewentualne przerwy w obradach pozostają autonomiczną decyzją akcjonariusza.*

#### **Część V Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

**Zasada V.Z.5.** Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

*Zasada nie jest stosowana. Statut Spółki zawiera własne regulacje dotyczące wyrażania przez radę nadzorczą zgody na określone umowy zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązanymi. Ewentualna zmiana postanowień statutu uzależniona jest od decyzji akcjonariuszy Spółki głosujących w ramach walnego zgromadzenia, stąd Spółka nie może zagwarantować, że zmiana taka zostanie dokonana w przyszłości.*

**Zasada V.Z.6.** Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby



zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada wewnętrznych regulacji dotyczących konfliktu interesów.*

#### Część VI Wynagrodzenia

**Zasada VI.Z.1.** Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

*Zasada nie jest stosowana. Brak programów motywacyjnych w Spółce.*

**Zasada VI.Z.2.** Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

*Zasada nie jest stosowana. Brak programów motywacyjnych w Spółce.*

**Zasada VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający, co najmniej:

- a) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- b) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- c) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- d) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- e) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

*Zasada nie jest stosowana. W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka przedstawia informacje na temat wypłaconego wynagrodzenia członkom Zarządu.*

### **3) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi zasadami 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 z 2009 r. z późniejszymi zmianami).

Jednym z podstawowych elementów kontroli poprawności procesu sporządzania publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależną firmę audytorską. Weryfikacja ta polega przede wszystkim na: przeglądzie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki oraz badaniu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki i grupy kapitałowej. Biegły rewident sporządza sprawozdanie z badania zgodnie z krajowymi standardami.

Podstawowymi systemami kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są:

- wewnętrzny podział obowiązków w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych;
- bieżący nadzór nad pracą głównego księgowego;

- autoryzacja sprawozdań finansowych przed publicznym ogłoszeniem;
- okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta

Nadzór nad funkcjonowaniem m.in. systemu kontroli wewnętrznej i działalności Spółki sprawuje Rada Nadzorcza.

W 2017 r. w Spółka korzystała z outsourcingu usług księgowych. Podmiotem świadczącym usługi księgowe jest Forum Rachunkowości sp. z o.o., który nie wchodzi w skład struktury organizacyjnej Spółki. Forum Rachunkowości sp. z o.o. wspólnie z zarządem Emitenta zapewnia pełną kontrolę nad systemem kontroli wewnętrznej i zarządzaniem ryzykiem w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej.

**4) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 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 WZA (%)	Liczba głosów na WZA
Cezary Gregorcuk	1.598.883	17,01%	1.598.883
Bougralo Management Limited	1.104.835	11,75%	1.104.835
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
FXCube Technologies Limited	691.624	7,36%	691.624
Jalexus Consultants Limited	672.597	7,16%	672.597
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	586.915	6,24%	586.915
Deutsche Bank Securities Inc.**	500.000	5,32%	500.000

*\*) 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.*

**5) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

**6) Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu.

**7) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.**

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Spółki.

**8) Opis zasad dotyczących powołania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z jednej do czterech osób. Kadencja Zarządu trwa dwa lata. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu, określa liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszani w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i statut dla pozostałych organów Spółki.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych, z wyłączeniem sytuacji, gdy Zarząd jest jednoosobowy.

Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie.

**9) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.**

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem obecności na nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25% kapitału zakładowego Spółki.

Zmiana postanowień Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów. Dla skuteczności dokonanych zmian Statutu konieczna jest rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**10) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.**

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia

Walne Zgromadzenie działa zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki, Statutem oraz przepisami prawa.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie w siedzibie Spółki, mogą być zwyczajne i nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przy czym ogłoszenie takie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.

Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeśli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce także mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.

Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem obecności na nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25% kapitału zakładowego Spółki.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego Zastępca. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, o ile przepisy prawa lub statutu nie stanowią inaczej.

Uchwały walnego zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania uchwał, wymienia uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz karty do głosowania dołącza się do księgi protokołów.

#### Zasadnicze uprawnienia

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdań finansowych oraz sprawozdania Zarządu za poprzedni rok obrotowy;
- podjęcie uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat;
- udzielenie absolutorium członków władz Spółki z wykonania obowiązków.
- zmiana statutu Spółki, w tym emisja nowych akcji;
- emisja obligacji zamiennych;
- połączenie Spółki z inną spółką;
- rozwiązanie Spółki;
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomościach, chyba że statut stanowi inaczej;
- nabycie akcji własnych.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy udzielenie absolutorium organom Spółki z wykonania obowiązków oraz podjęcie decyzji co do osoby, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, w przedmiocie zwrotu wydatków lub pokrycia odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana do zapłaty wobec osoby trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym w świetle okoliczności przekonaniu tej osoby, był w najlepszym interesie Spółki.

#### Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

W celu zapewnienia udziału w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusz uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinien zażądać, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zaświadczenie powinno zawierać wszystkie informacje, o których mowa w art. 406<sup>3</sup> § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie, pod rygorem nieważności. Przedstawiciele osób prawnych winni okazać aktualny wyciąg z odpowiedniego rejestru, określający osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej na podany adres mail w ogłoszeniu.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na adres e-mail podany w ogłoszeniu, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Odpisy sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane Akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Akcjonariusze mogą przeglądać listę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Walne Zgromadzenie w 2016 roku działało zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz przyjętymi zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

**11) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów.**

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorcuk
Członek Zarządu:	Andrzej Ziemiński

W 2017 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

W związku z upływem indywidualnych, dwuletnich kadencji Łukasza Kręskiego – Prezesa Zarządu, Cezarego Gregorcuka – Członka Zarządu oraz Adama Wojackiego – Członka Zarządu, mając na uwadze funkcjonowanie w doktrynie różnych koncepcji dotyczących ustalenia momentu wygaśnięcia mandatów członków organów spółek oraz w związku z uchwałą Sądu Najwyższego z dnia 24 listopada 2016 r. w której Sąd Najwyższy przyjął koncepcję „przedłużania mandatów”, Rada Nadzorcza Spółki w celu uniknięcia wątpliwości co do ustalenia właściwego momentu wygaśnięcia mandatów trzech Członków Zarządu Spółki, podjęła w dniu 16 maja 2017 roku uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu Łukasza Kręskiego, Cezarego Gregorcuka i Adama Wojackiego a następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu do składu Zarządu na nowe indywidualne, dwuletnie kadencje Łukasza Kręskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Cezarego Gregorcuka na stanowisko Członka Zarządu oraz Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu.

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Zarząd Spółki działał zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami ujętymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Zgodnie ze Statutem Zarząd składa się z jednej do czterech osób, prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych, z wyłączeniem sytuacji, gdy Zarząd jest jednoosobowy. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

#### RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Dariusz Kulgawczuk
Wiceprzewodniczący:	Piotr Stępniewski
Członkowie:	Mirosław Kryczka
	Cezary Górka
	Paweł Buchła

W 2017 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach.

Radę Nadzorczą wybiera Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki, a w szczególności nadzorują realizację strategii i planów długookresowych oraz są zobowiązani do informowania o zaistniałym konflikcie interesów wstrzymania się od głosu w sprawie, w której może do takiego dojść.

Zgodnie z art.20.3 Statutu Emitenta, jeżeli Spółka spełnia przesłanki zwalniające ją z obowiązku powoływania komitetu audytu, to pełnienie funkcji komitetu audytu w celu wykonywania obowiązków komitetu audytu określonych w obowiązujących przepisach prawa powierza się Radzie Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza nie podejmie decyzji o powołaniu takiego komitetu. W dniu 16 października 2017 Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 20.3 Statutu Spółki oraz art. 128 ust. 4 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017 poz. 1089) potwierdziła powierzenie Radzie Nadzorczej funkcji Komitetu Audytu.

#### PROKURA

Na dzień bilansowy i dzień opublikowania sprawozdania w Spółce nie było prokurentów.

---

Łukasz Kręski  
Prezes Zarządu

---

Cezary Gregorczyk  
Członek Zarządu

---

Adam Wojacki  
Członek Zarządu

---

Andrzej Ziemiński  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2018 r.



**OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU  
GRUPA KAPITAŁOWA IMPERA CAPITAL S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

**ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 12 kwietnia 2018 roku.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**


Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane 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. Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2017 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze roczne skonsolidowane 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, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, w dniu 6 lipca 2016 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 UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako podmiot uprawniony do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 oraz 2017 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 oraz 2017. Spółka UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523, jest uprawniona do wykonywania badań sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na listę biegłych rewidentów nr 3115 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.



Lukasz Kreski  
Prezes Zarządu



Cezary Gregorczyk  
Członek Zarządu



Adam Wojacki  
Członek Zarządu



Andrzej Ziemiński  
Członek Zarządu

Warszawa, 12 kwietnia 2018 r.