

Do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

W imieniu zarządu przekazuję Państwu raport roczny za 2018 rok, podsumowujący istotne dla Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. wydarzenia oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W ubiegłym roku Grupa Impera Capital, jako aktywny podmiot inwestycyjny, intensywnie poszukiwała nowych możliwości inwestycyjnych, ciekawych projektów oraz innowacyjnych produktów i usług, szczególnie w branżach IT, ITC czy e-commerce. Inwestycje kapitałowe dokonywane są zarówno przez Impera Capital S.A. jak i jej spółki celowe, w drodze obejmowania udziałów i akcji nowych projektów, czy przejmowania działających już spółek.

Chcemy, w oparciu o wysoko wykwalifikowaną kadrę oraz wsparcie zewnętrznych ekspertów wspierać ciekawe projekty, które w przyszłości pozwolą wypracować wysokie zyski, zapewnią satysfakcjonującą stopę zwrotu i tym samym wpłyną na wzrost wartości akcji naszej Spółki.

Efektami naszych działań pragniemy dzielić się z Akcjonariuszami. Pod koniec ubiegłego roku, w wyniku zorganizowanego na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, skupu akcji własnych, Impera Capital S.A. nabyła 1.568.513 akcji własnych, wypłacając Akcjonariuszom wynagrodzenie w wysokości 1.882 tys. zł.

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

Życzę wszystkiego dobrego w 2019 roku.

Z poważaniem,



Łukasz Kręski
Prezes Zarządu
Impera Capital S.A.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 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	11
10. Podstawowe zasady księgowość	11
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	22
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	24
1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	24
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	26
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	28
4. Pozycje pozabilansowe	30
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	31
6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	33
7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	34
8. Dłużne papiery wartościowe	35
9. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji	35
10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją	36
11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją	37
12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	39
13. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych przeznaczone do sprzedaży na 31.12.2018 r.	41
III. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	44
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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

2.	Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR17)	59
3.	Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF5, 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.	59
7.	Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego.....	59
8.	Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. ..	59
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	64
17.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie.....	64
18.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	64
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)	64
20.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	64
21.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	64
22.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	64
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 jest znacząca	65
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	65
25.	Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów	65
26.	Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w 2018 i 2017 roku (MSR 1 MSR 24)	65
27.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępными lub innymi bliskimi im osobami.....	66
28.	Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi	66

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

29.	Informacja o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych	66
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	67
31.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta	67
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	67
33.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnych 12 miesięcy	67
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	67
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	68

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 2018 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 2018 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

W 2018 r. nie miały miejsca zmiany składu Rady Nadzorczej.

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

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na 01 stycznia 2018 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco:

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

W związku z upływem indywidualnej, dwuletniej kadencji Członka Zarządu Andrzeja Ziemińskiego, 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 mandatu Członka Zarządu Spółki, podjęła w dniu 15 maja 2018 roku uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Andrzeja Ziemińskiego a

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu na nową indywidualną, dwuletnią kadencję Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu

W dniu 27 grudnia 2018 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji Pana Andrzeja Ziemińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 27 grudnia 2018 r.

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.
- Family Fund 2 Sp. z o.o.
- Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy SK
- Call2Action S.A.
- Cinty Sp. z o.o. w likwidacji

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 2018 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 2018 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.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	100%	100%

e) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2018 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%
Cinty Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	działalność finansowa	21,41%	21,41%

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 2018 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 dzień 31 grudnia 2018 roku.

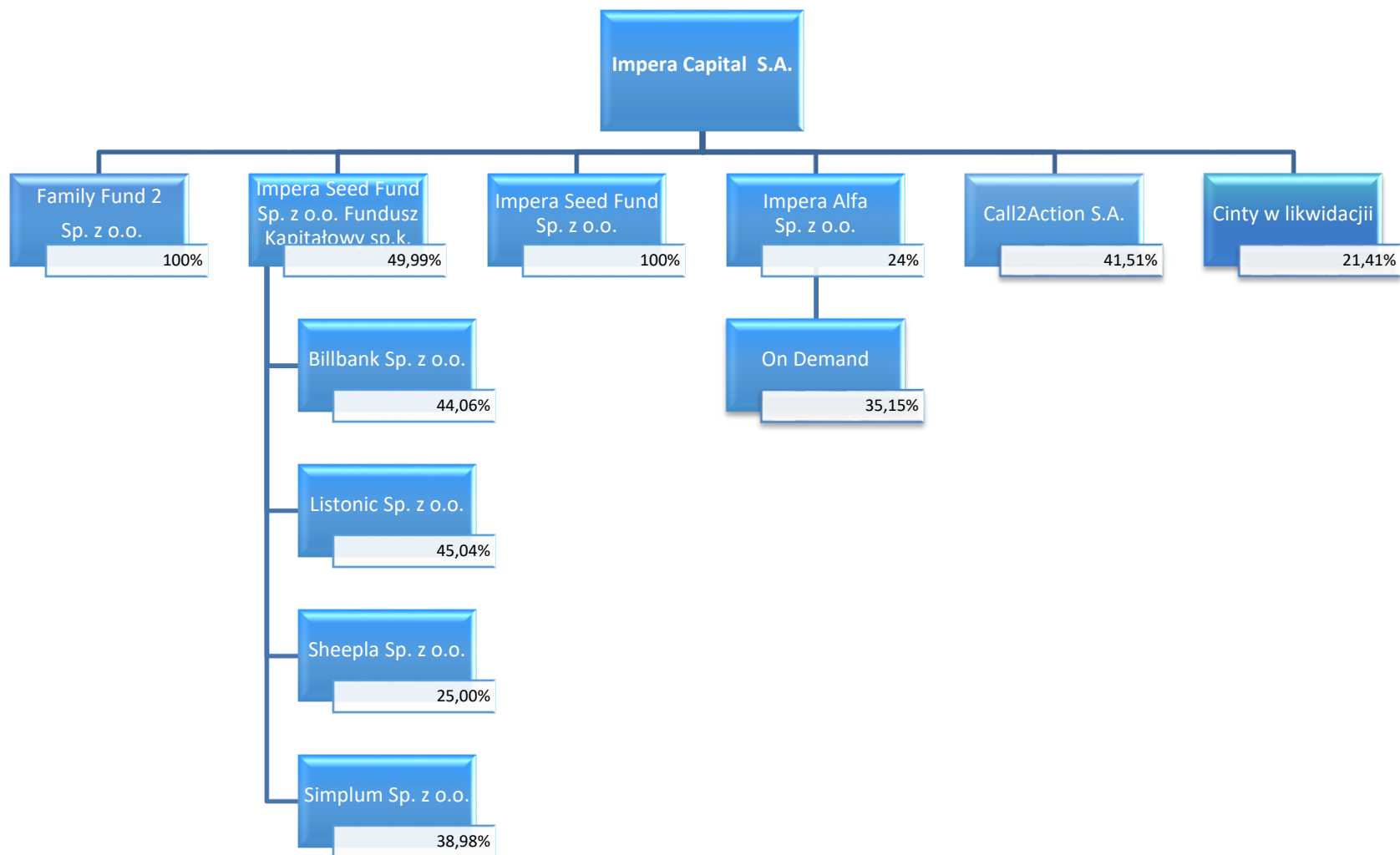
Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
On Demand Sp. z o.o.	Kraków	Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	8,44%	8,44%

h) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach zależnych, przeznaczone do sprzedaży, na dzień 31 grudnia 2018 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. w likwidacji	Warszawa	działalność holdingów finansowych	100%	100%

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

g) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej na 31.12.2018 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 31.12.2018 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 2018 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 2018 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.-31.12.2018 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, interpretacje i wyjaśnienia do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2018

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących rozpoznaniem przychodów. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości.

Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody związane z wyodrębnionymi świadczeniami są:

- rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub
- ujmowane jednorazowo, w momencie gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na rzecz klienta.

Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa Kapitałowa ocenia, że wpływ wdrożenia MSSF 15 na jej sytuację finansową nie jest istotny.

Głównym źródłem generowanych w Grupie przychodów jest wzrost wartości godziwej jednostek zależnych i stowarzyszonych. W związku z powyższym, w ramach przeprowadzonej analizy zawartych umów nie zidentyfikowano istotnych pozycji przychodów, które powinny być rozpoznawane zgodnie z MSSF 15 i z tego względu, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wdrożony z dniem 1 stycznia 2018 r. MSSF 15 nie miał istotnego wpływu na sposób ujmowania przychodów w Grupie.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A. przyjęła do stosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i zaczęła go stosować począwszy od 1 stycznia 2018 roku. Według najlepszych szacunków Zarządu Jednostki Dominującej, aplikacja MSSF 9 nie miała istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe a także sprawozdania sporządzane w latach ubiegłych, w odniesieniu do zmian wynikających z wyceny oraz utraty wartości. Dlatego też na dzień bilansowy nie została dokonana żadna korekta, która miałaby zostać ujęta w wyniku z lat ubiegłych. Zastosowanie MSSF 9 wymagało natomiast zmiany sposobu prezentacji oraz zakresu ujawnień, w tym w pierwszym roku jego zastosowania, kiedy wymagany jest szeroki zakres informacji pozwalających użytkownikowi sprawozdania finansowego zrozumieć wpływ MSSF 9 na klasyfikację i wycenę oraz utratę wartości na sytuację majątkowo-finansową oraz wynik finansowy.

Poza tym Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe standardy, zmiany, interpretacje i wyjaśnienia do standardów:

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”** – Klasyfikacja i wycena płatności w formie akcji,
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych,
- **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,
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”.**

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

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

- **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),

- **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 różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”,** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana planu, ograniczenie lub rozliczenie (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”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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).

Grupa Kapitałowa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 16 „Leasing”, Według bieżących szacunków Grupa ocenia, że przyjęcie do stosowania MSSF 16 „Leasing” nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Emitenta, na wynik finansowy oraz na inne pozycje w sprawozdaniu finansowym.

Decyzję tą Zarząd Emitenta podjął na podstawie dokonanej weryfikacji oraz analizy wszystkich umów, jakie Grupa podpisała na korzystanie z określonych aktywów, na określony czas, w zamian za opłatę, w tym umów najmu (prawo do aktywów). Spółka nie posiada zawartych umów leasingu (operacyjnego i finansowego). Umowy najmu są krótkoterminowe (poniżej 12 miesięcy) i o niskiej wartości. Wobec powyższego Emitent będzie rozliczać takie umowy na dotychczasowych zasadach.

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 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja materiału (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

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

4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2018 do 31.12.2018, dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2017 do 31.12.2017.

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 31.12.2018 roku nie występuje segment pozostałej działalności inwestycyjnej, z uwagi na fakt, iż Jednostka Dominująca nie posiada spółek zależnych podlegających konsolidacji.

10. Podstawowe zasady księgowość

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 2018 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

Impera Capital S.A. na podstawie subiektywnych ocen i założeń została zakwalifikowana jako „jednostka inwestycyjna”, która spełnia kryteria określone w paragrafie 27 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”.

Subiektywne założenia charakteryzujące Impera Capital S.A. jako „jednostkę inwestycyjną” są następujące:

- 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, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku (MSSF 9 Instrumenty finansowe).

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 biegłego rewidenta..

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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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 trzostopniowej 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 nie miały miejsca istotne transfery pomiędzy Poziomem 1 i 2 a także przesunięcia z oraz do Poziomu 3 w hierarchii wartości godziwej.

Poniżej zaprezentowano zastosowane metody wyceny portfela inwestycyjnego na 31 grudnia 2018 roku.

L.p.	Nazwa podmiotu	Metoda wyceny	Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej
1	Invento Sp. z o.o.	pełen odpis wartości ze względu na sytuację finansową spółki */	3
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	Ade Line S.A.	pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości	3
9	Signamed S.A.	pełen odpis wartości ze względu na brak danych finansowych dotyczących spółki	3
10	Direct e Services S.A.	pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości spółki	3
11	Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji	Wycena do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży	3
12	Family Fund 2 Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki	3
13	Cinty Sp. z o.o. w likwidacji	pełen odpis z uwagi na likwidację spółki	3

*/ Z uwagi na zaległość w spłacie pożyczki wobec Impera Capital S.A. mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i płynnościowej Invento Sp. z o.o., w dniu 31 sierpnia 2018 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Invento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w wysokości odpowiadającej 100% wartości księgowej.

***) 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.

⇒ 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 2018 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 4 kwietnia 2019 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 (MSSF 9)

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy. Zgodnie z MSSF 9 instrumenty finansowe klasyfikowane są, na podstawie wyników oceny modeli biznesowych oraz testu kontraktowych przepływów pieniężnych, wyłącznie do trzech grup:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na modelu biznesowym Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz na charakterystyce wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla tego składnika aktywów. Impera Capital S.A. będąca „jednostką inwestycyjną” wszystkie istotne pozycje aktywów finansowych, tj. inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w zamortyzowanym koszcie, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Aktywa wylacza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wszystkie zobowiązania finansowe klasyfikowane są jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie po początkowym ujęciu, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy (spełniających definicję przeznaczonych do obrotu) – instrumenty te wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Aktywa nabyte/modyfikowane z rozpoznaną utratą wartości (POCI assets)

Zgodnie z regulacjami MSSF 9 aktywa POCI to aktywa, dla których w momencie nabycia lub modyfikacji została rozpoznana utrata wartości.

Aktywo nosi znamiona utraty wartości w momencie nabycia lub modyfikacji jeżeli został spełniony jeden z poniższych warunków:

- znaczące pogorszenie sytuacji finansowej dłużnika;
- złamanie warunków pierwotnej umowy poprzez opóźnienie powodujące zaliczenie aktywa do kategorii default lub past due;
- prawdopodobieństwo upadłości dłużnika lub rozpoczęcie procesu jego restrukturyzacji;
- brak aktywnego rynku dla danego aktywa finansowego;
- modyfikacja aktywa (np. wydłużenie terminu spłaty) ze względu na pogorszenie sytuacji finansowej dłużnika;
- nabycie aktywa z wysokim dyskontem odzwierciedlającym utratę wartości tego aktywa.

W ramach bieżącej działalności Grupa nabywa aktywa z dyskontem. Wartość dyskonta jest relatywnie niska i odzwierciedla wartość pieniądza w czasie oraz jest formą realizacji oczekiwanej marży zysku. Aktywa nabywane z takim dyskontem nie mają znamiona utraty wartości w dniu początkowego ich ujęcia.

Grupa ocenia, iż w trakcie prowadzenia typowej działalności operacyjnej aktywa z rozpoznaną utratą wartości w dniu początkowego ujęcia mogą pojawić się np. w sytuacji modyfikacji opóźnionych harmonogramów płatności, jeśli modyfikacja nastąpiła w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej dłużnika.

Dla aktywów z kategorii POCL oczekiwana utrata wartości (ECL) jest zawsze rozpoznawana dla całego okresu do momentu zapadalności aktywa.

Aktywa objęte postępowaniem sądowym

Grupa może posiadać w portfelu aktywa objęte postępowaniem sądowym. Postępowanie sądowe jest standardową praktyką wpisaną bezpośrednio w działalność operacyjną Grupy i dlatego skierowanie aktywa do postępowania sądowego nie oznacza automatycznie, że dla tego aktywa rozpoznana została utrata wartości i że na dzień skierowania sprawy na drogę postępowania sądowego aktywo takie jest automatycznie klasyfikowane do kategorii POCL.

Rachunkowość zabezpieczeń

Specjalną podkategorią aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu są instrumenty pochodne. Transakcje pochodne zawierane są w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stóp procentowych.

Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień bilansowy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych (średnie kursy NBP) na dzień bilansowy lub różnicach w poziomach stóp procentowych waluty kwotowej i bazowej.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

Ryzyko kredytowe – model tworzenia odpisów

Ogólna charakterystyka modelu tworzenia odpisów aktualizacyjnych

Model oczekiwanych strat kredytowych, który zakłada kalkulację odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o oczekiwane straty kredytowe oraz uwzględnianie prognoz i spodziewanych przyszłych warunków ekonomicznych w kontekście oceny ryzyka kredytowego ekspozycji.

Model oczekiwanych strat kredytowych

Model utraty wartości stosuje się do składników aktywów finansowych zakwalifikowanych, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne dochody całkowite, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych.

Model utraty wartości zgodnie z MSSF 9 opiera się na podziale na 3 koszyki w zależności od zmian dotyczących jakości kredytowej w porównaniu do początkowego ujęcia aktywów w księgach. Odpis z tytułu utraty wartości wyznaczany jest w następujących kategoriach:

Kategoria	Rodzaj ekspozycji	Sposób kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości
Koszyk 1	ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej nie zidentyfikowano znacznego wzrostu ryzyka kredytowego i nie stwierdzono utraty wartości	12-miesięczna oczekiwana strata kredytowa
Koszyk 2	ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej zidentyfikowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego	oczekiwana strata kredytowa w okresie życia aktywa finansowego
Koszyk 3	ekspozycje, dla których stwierdzono utratę wartości	

Dla zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych ze zidentyfikowaną na moment początkowego ujęcia utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCL) oczekiwana strata kredytowa jest zawsze kalkulowana w całym okresie życia danego składnika aktywów.

Kryterium niskiego ryzyka kredytowego

Zgodnie z MSSF 9 par. 5.5.10 ekspozycje, które na datę sprawozdawczą są uznawane za ekspozycje o niskim ryzyku kredytowym, mogą pozostać w Koszyku 1, niezależnie od skali względnego pogorszenia jakości kredytowej od momentu początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe ze zidentyfikowanym istotnym wzrostem ryzyka kredytowego

Aktywa finansowe, dla których na datę bilansową Grupa zidentyfikuje istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, klasyfikowane są do koszyka 2. Grupa uznaje, że dla danego aktywa został zidentyfikowany istotny wzrost ryzyka kredytowego jeśli zostanie spełnione kryterium ilościowe lub jakościowe lub jeśli przeterminowanie przekroczy 30 dni, przy czym wystąpienie danego kryterium jest weryfikowane na poziomie ekspozycji.

Kryteria jakościowe

Grupa w celu identyfikacji znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego stosuje następujące kryteria jakościowe:

- Opóźnienia w spłacie powyżej 30 dni, chyba że Grupa posiada racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują, że ryzyko kredytowe nie zwiększyło się znacznie od momentu początkowego ujęcia, mimo że płatności z tytułu umowy są przeterminowane o ponad 30 dni;
- Udzielenie udogodnienia w spłacie, tj. wydłużenie terminu spłaty lub rozłożenie kwoty należnej na raty za wyjątkiem przypadków, w których wydłużenie terminu spłaty lub rozłożenie kwoty należnej na raty jest elementem polityki zarządzania płynnością i dotyczy transakcji z jednostkami powiązаныmi, a Grupa ma nad tym pełną kontrolę;
- Zdarzenia wiążące się ze wzrostem ryzyka, tzw. „miękkie przesłanki” utraty wartości, zidentyfikowane w ramach analizy historii współpracy z kontrahentem;

W ramach przeprowadzonej analizy zidentyfikowano następujące główne składniki aktywów, dla których możliwe jest wystąpienie potencjalnej korekty wynikającej z zastosowania modelu utraty wartości wymaganego przez MSSF 9:

- Inwestycje w spółki portfelowe,

Istotną pozycję w bilansie stanowią inwestycje w spółki portfelowe. Grupa wycenia te inwestycje w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszystkie czynniki ryzyka mają odzwierciedlenie w wartości godziwej, w związku z czym Zarząd Jednostki Dominującej odstępuje od szacowania oczekiwanej straty kredytowej.

- Inwestycje w inne instrumenty kapitałowe,

Na każdy dzień bilansowy Grupa identyfikuje inwestycje w inne instrumenty kapitałowe oraz analizuje możliwość wystąpienia korekty wynikającej z zastosowania modelu utraty wartości w posiadane należności z tytułu inwestycji w inne instrumenty kapitałowe.

- Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym należności z tytułu pożyczek.

W efekcie analizy Grupa na każdy dzień bilansowy identyfikuje istotne składniki należności o przeterminowaniu większym niż 30 dni, jak również fakt ewentualnego udzielenia udogodnień w spłacie. Na tej podstawie odnotowuje ewentualny wzrost ryzyka na podstawie subiektywnych analiz „miękkich przesłanek” utraty wartości, mogących wpłynąć na zdolność kontrahentów do wywiązania się w przyszłości z zobowiązań finansowych wobec Grupy.

Kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych

Oczekiwane straty kredytowe to ważony prawdopodobieństwem szacunek strat kredytowych. Odzwierciedlają one utratę wartości aktywów kredytowych oznaczającą, iż Grupa nie będzie w stanie odzyskać należności zgodnie z warunkami umowy.

Na potrzeby kalkulacji straty kredytowej zgodnie z MSSF 9 Grupa porównuje przepływy pieniężne, które powinna otrzymać zgodnie z umową a przepływami, które spodziewa się otrzymać.

Oczekiwane straty kredytowe są kalkulowane:

- dla aktywów finansowych nie dotkniętych utratą wartości na datę sprawozdawczą – jako wartość bieżąca różnicy między przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy, należnymi jednostce na mocy umowy oraz przepływami pieniężnymi, które Grupa spodziewa się otrzymać,
- dla aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości na datę sprawozdawczą (nie POCI) – jako różnica między wartością bilansową brutto a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, jakie Grupa spodziewa się otrzymać. Wszelkie korekty ujmują się w wyniku finansowym jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości,
- dla niewykorzystanych zobowiązań do udzielenia pożyczki – jako wartość bieżąca różnicy między przepływami pieniężnymi wynikającymi z umowy, należnymi Grupa w przypadku, gdy podmiot, wobec którego zaciągnięto zobowiązanie do udzielenia pożyczki, zaciąga pożyczkę oraz przepływami pieniężnymi, które Grupa spodziewa się otrzymać w przypadku, gdy pożyczka zostanie zaciągnięta.

c) Portfel inwestycyjny

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się zgodnie z MSR 28 i MSSF 9 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 MSSF 9, z zastosowaniem następujących kategorii prezentacji i zasad wyceny:

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),
- „obrot gieldowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagieldowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagieldowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na 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 pozagieldowym.

⇒ **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. Otrzymane 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),
- „obrot gieldowy” - 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.

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.

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 Grupa 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 (MSSF 16)

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

Umowę leasingu, w ramach której całość ryzyka i wszystkie korzyści 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 korzyści 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 przypadającą 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 Grupy 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 zdolnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od 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 ujmuje 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 Grupy. 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 konieczność wypływu 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 aktuarialną,
- 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 aktuarialną, a podziału rezerw na długą i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarium.

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 ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpisanie.

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 odroczonego podatku dochodowego.

q) Przychody z umów z klientami (MSSF 15)

Przychody ujmowane są w momencie transferu kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, ujmowane są oddzielnie. Ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej alokowane są do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody związane z wyodrębnionymi świadczeniami są:

- rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub
 - ujmowane jednorazowo, w momencie gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na rzecz klienta.
- Koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem są aktywowane i rozliczane w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

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 Grupa 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 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 podejmując 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 odroczony

- 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 rezerw 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 2018 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2018 roku przez Narodowy Bank Polski (4,300 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018 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 (4,2669 zł / EURO) w 2018 r.,
- 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.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE do Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. na 31.12.2018 r

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2018 do 31-12-2018	okres od 01-01-2017 do 31-12-2017	okres od 01-01-2018 do 31-12-2018	okres od 01-01-2017 do 31-12-2017
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	400	684	94	161
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	-7 630	-10 950	-1 788	-2 580
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-8 762	-13 112	-2 053	-3 089
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 996	-13 024	-1 874	-3 068
Zysk (strata) brutto	-8 004	-12 957	-1 876	-3 053
Zysk (strata) netto	-8 011	-12 976	-1 877	-3 057
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-676	-1 413	-158	-333
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	1 258	1 645	295	388
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-1 840	76	-431	18
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-1 258	308	-295	73
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa, razem	14 931	24 784	3 472	5 942
Zobowiązania	1 824	1 812	424	434
Rezerwy	263	233	61	56
Kapitał własny	12 844	22 739	2 987	5 452
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	12 844	22 739	2 987	5 452
Kapitał zakładowy	5 640	5 640	1 312	1 352
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)	1,37	2,42	0,32	0,58

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	400	684
1. Przychody ze sprzedaży produktów	400	684
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
C. Przychody z inwestycji	620	2 268
1. Dywidendy i udział w zyskach	173	184
2. Przychody z tytułu odsetek	447	1 480
3. Pozostałe przychody		604
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji	43	-2 444
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
F. Aktualizacja wartości inwestycji	-8 693	-11 458
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+D-E-F)	-7 630	-10 950
H. Koszty sprzedaży		
I. Koszty ogólnego zarządu		
J. Koszty operacyjne	1 132	2 162
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	-8 762	-13 112
L. Pozostałe przychody operacyjne	1 574	89
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacja rządowe		
3. Pozostałe przychody	1 574	89
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	808	1
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	803	
3. Pozostałe koszty	5	1
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	-7 996	-13 024
N. Przychody finansowe		76
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych		
2. Dywidendy i udziały w zyskach		
3. Przychody z tytułu odsetek		76
4. Pozostałe przychody finansowe		
O. Koszty finansowe	8	9
1. Koszty z tytułu odsetek	8	9
2. Aktualizacja wartości inwestycji		
3. Pozostałe koszty finansowe		
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	-8 004	-12 957
R. Podatek dochodowy	-7	-19
a) część bieżąca	-7	-19
b) część odroczone		
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
T. Zysk (strata) netto	-8 011	-12 976
Przypisany:	-8 011	-12 976
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-8 011	-12 976
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli		

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk (strata) netto	-8 011	-12 976
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 011	-12 976
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	-8 011	-12 976
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-8 011	-12 976

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)

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 277	3 535
B. Portfel inwestycyjny	6 113	11 969
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	1 606	2 331
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	1 606	2 331
5. Notowane dłużne papiery wartościowe		
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	4 507	9 638
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	14	24
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych		
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	4 485	3 967
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		5 640
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	8	7
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		
C. Należności	6 295	9 114
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 000	6 262
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	746	1 420
3. Należności z tytułu odsetek	408	356
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
5. Należności z tytułu dostaw i usług		
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		54
7. Pozostałe należności	141	1 022
D. Zapasy		
E. Inne aktywa	241	166
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12	18
2. Nieruchomości inwestycyjne		
3. Wartości niematerialne		
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
5. Rozliczenia międzyokresowe	229	148
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	226	142
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3	6
6. Pozostałe		
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5	
Aktywa, razem	14 931	24 784
A. Zobowiązania	1 824	1 812
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	39	57
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	19	8
5. Pozostałe zobowiązania	1 766	1 747
6. Fundusze specjalne		
B. Rozliczenia międzyokresowe		

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

C. Rezerwy	263	233
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	226	142
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		
2.1. Długoterminowe		
2.2. Krótkoterminowe		
3. Pozostałe rezerwy	37	91
3.1. Długoterminowe		
3.2. Krótkoterminowe	37	91
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	12 844	22 739

E. Kapitał własny	12 844	22 739
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	12 844	22 739
1. Kapitał zakładowy	5 640	5 640
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-1 884	
4. Kapitał zapasowy	27 188	27 188
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 961	2 961
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 050	-74
9. Zysk (strata) netto	-8 011	-12 976
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		
Liczba akcji */	9 400 000	9 400 000
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł) */	1,37	2,42
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 2018 roku do 31 grudnia 2018 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
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	5 640	27 188	0	0	2 961	-74	-12 976	22 739	0	22 739
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				0		0		0		0
Korekty z tyt. błędów								0		0
Kapitał własny po korektach	5 640	27 188	0	0	2 961	-74	-12 976	22 739	0	22 739
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji			-2					-2		-2
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych			-1 882					-1 882		-1 882
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty						-12 976	12 976	0		0
Korekty konsolidacyjne								0		0
Suma dochodów całkowitych							-8 011	-8 011		-8 011
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	5 640	27 188	-1 884	0	2 961	-13 050	-8 011	12 844	0	12 844

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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 rezerwowo 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
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	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
Kapitał własny po korektach	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
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	5 640	27 188	0	0	2 961	-74	-12 976	22 739	0	22 739

4. Pozycje pozabilansowe

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
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.		

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 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-8 004	-12 957
II. Korekty razem	7 328	11 562
2. Amortyzacja	6	12
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-663	-527
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 041	13 187
6. Zmiana stanu rezerw	30	-2 238
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	2 765	-736
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6	-17
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-82	2 002
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	-1 775	-121
12. Inne korekty	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	-676	-1 395
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	0	-18
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	-676	-1 413
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 583	12 780
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:	1 583	11 451
a) w jednostkach powiązanych	234	526
b) w pozostałych jednostkach	1 349	10 925
- zbycie aktywów finansowych	586	8 342
- dywidendy i udziały w zyskach	173	184
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	590	2 399
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	1 329
II. Wydatki	325	11 135
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	25
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	325	11 110
a) w jednostkach powiązanych	325	1 105
b) w pozostałych jednostkach	0	10 005
- nabycie aktywów finansowych	0	4 992
- udzielone pożyczki	0	5 013
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	1 258	1 645
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	44	76
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	44	76
II. Wydatki	1 884	0
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	1 884	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	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	0	0
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-1 840	76
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	-1 258	308
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 258	308
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 535	3 227
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	2 277	3 535
- 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	
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				1 696
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				14
wartość według ceny nabycia				39
wartość godziwa				14
wartość rynkowa				14
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				4 485
wartość według ceny nabycia				31 048
wartość godziwa				4 485
wartość rynkowa				4 485
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	1 606			0
wartość według ceny nabycia	4 294			19 838
wartość godziwa	1 606			0
wartość rynkowa	1 606			0
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				8
wartość według ceny nabycia				5 158
wartość godziwa				8
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	1 606	0	0	4 507
wartość według ceny nabycia	4 294	0	0	57 779
wartość rynkowa	1 606	0	0	4 507

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
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	24	3 967	7 971	7		11 969
a. Zwiększenia (z tytułu)	5	518	524	1		1 049
- Połączenie						
- Zakup		449	524	1		974
- Wycena	5	69				75
- Reklasyfikacja						
b. Zmniejszenia (z tytułu)	10		6 889			6 899
- Połączenie						
- Sprzedaż	2		542			544
- Wycena			6 347			6 347
- Reklasyfikacja	8					8
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	14	4 485	1 606	8		6 113

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	
Razem			103	103	0	4	

*) 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		
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		
Razem			0			0	0

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją na 31.12.2018 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	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	5				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem	X	X	X	X	5	0	0	0	X	X	X	0	X

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	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	0				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem	X	X	X	X	0	0	0	0	X	X	X	0	X

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 31.12.2018 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 MSSF 9
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	2 352	1 142				24,00%	24,00%			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		3 344				49,99%	49,99%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Działalność finansowa	stowarzyszona	3 229	0				21,41%	41,41%			Wyceniane w wartości Godziwej przez wyniki finansowy
Razem	X	X	X	X	4 500	0	0	0	X	X	X	0	X

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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
Razem	X	X	X	X	3 991	0	0	0	X	X	X	0	X

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2018 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 MSSF 9
---	----------	------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

Notowane

Internety S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	1 606	1 606	12,77%	12,77%		157	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	10 800,00	0		9,51%	9,51%			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	21 561	0		13,86%	13,86%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				1 606	1 606	X	X	0	157	

* 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 Korporacji Budowlana Kopahaus S.A.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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
Razem				7 971	2 331	X	X	0	184	

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 Korporacji Budowlana Kopahaus S.A.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

13. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych przeznaczone do sprzedaży na 31.12.2018 r.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych przeznaczone do sprzedaży

(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 MSSF 5
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	750	5				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem	X	X	X	X	5	0	0	0	X	X	X	0	X

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Wybrane dane finansowe jednostek podporządkowanych na 31.12.2018 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.	400	60	1	0	-	-	9	5	50	-	13	-	-110	52	4	4	-
Impera Alfa Sp. z o.o.	-	-595	4 259	423	-	-	4 805	4 756	490	-	2 505	-	-	1 761	49	28	-
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji	-	-6	0	0	-	-	0	0	6	-	0	-	0	-6	0	0	-
Family Fund 2 Sp. z o.o.	-	0	35	32	-	-	40	14	5	-	1	33	-25	0	26	25	-
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	-	-546	1 684	1 604	-	-	6 735	6 689	38 851	-	-	-	-31 455	-707	46	37	-
Call2Action S.A.	Dane finansowe dostępne w skonsolidowanym sprawozdaniu Call2Action S.A., opublikowanym raportem okresowym w dn. 15.05.2013 r.																

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Pozostała działalność inwestycyjna	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	2 594	0	0	2 594
Przychody segmentu (zewnątrzne)	2 594	0	0	2 594
Przychody segmentu (wewnętrzne)			0	-
Koszty segmentu ogółem	-10 598	0	0	-10 598
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-10 598	0	0	-10 598
Koszty segmentu (wewnętrzne)				-
Wynik segmentu	-8 004	0	0	-8 004
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-8 004	0	0	-8 004
Podatek dochodowy	7			7
Zysk/strata netto	-8 011	0	0	-8 011
Działalność zaniechana				
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli				0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-8 011	0	0	-8 011

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
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	3 117	0	0	3 117
Przychody segmentu (zewnątrzne)	3 117	0	0	3 117
Przychody segmentu (wewnętrzne)			0	-
Koszty segmentu ogółem	-16 074	0	0	-16 074
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-16 074	0	0	-16 074
Koszty segmentu (wewnętrzne)				-
Wynik segmentu	-12 957	0	0	-12 957
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-12 957	0	0	-12 957
Podatek dochodowy	19			19
Zysk/strata netto	-12 976	0	0	-12 976
Działalność zaniechana				
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli				0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-12 976	0	0	-12 976

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

III. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

NOTA 1A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2018	31.12.2017
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 277	3 535
b) inne środki pieniężne		
c) inne aktywa pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 277	3 535

NOTA 1B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2018	31.12.2017
a) w walucie polskiej	2 277	3 535
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 277	3 535

NOTA 2A

NALEŻNOŚCI	31.12.2018	31.12.2017
a) należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 787	7 796
b) należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	6 971	8 364
c) należności z tytułu odsetek	1 012	614
d) należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
e) należności z tytułu dostaw i usług	0	0
f) należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	54
g) należności z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	107	107
h) pozostałe należności	142	1 022
1. Należności (brutto), razem	16 019	17 957
2. odpisy aktualizujące	-9 724	-8 843
3. Należności (netto), razem (1+ 2)	6 295	9 114

NOTA 2B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2018	31.12.2017
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki pozostałych		
- od jednostki dominującej		
b) z tytułu udzielonych pożyczek	7 006	6 618
- od jednostek zależnych	0	9
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki pozostałych	7 006	6 609
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	37	390
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	37	390
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	7 043	7 008
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	7 043	7 008

NOTA 2C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	8 843	10 511
a) zwiększenia (z tytułu)	2 411	1 215
- odpisy aktualizujące należności główne	0	0
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	803	0
- odpisy aktualizujące pożyczki, odsetki	1 608	1 215
- inne	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 530	2 883
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	1 520	67
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	10	2 816
- inne	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	9 724	8 843

NOTA 2D

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2018	31.12.2017
a) należności w walucie polskiej	6 295	9 114
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Należności, razem	6 295	9 114

NOTA 2E

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2018	31.12.2017
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	57	937
- rozrachunki z pracownikami	0	4
- kwota wpłacona tytułem objęcia udziałów w podwyższonym kapitale (podwyższenie niezarejestrowane na dzień bilansowy)	0	524
- zaliczki na poczet wkładu inwestora	37	390
- zaliczki na wydatki komornika	18	16
- pozostałe rozrachunki z dostawcami krajowymi	0	0
- należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	0	0
- inne	2	3
b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów):	85	85
- kaucja	85	85
Pozostałe należności, razem	142	1 022

NOTA 3A

Zapasy	31.12.2018	31.12.2017
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
Zapasy, razem	0	0

NOTA 4A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2018	31.12.2017
a) środki trwałe, w tym:	12	18

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	4	7
- środki transportu	0	0
- inne środki trwałe	8	11
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12	18

NOTA 4B

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2018	31.12.2017
a) własne	12	18
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Środki trwałe bilansowe, razem	12	18

NOTA 4C

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2018 - 31.12.2018

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
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 01.01.2018	0		127	0	94	221
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- zakupu			0		0	0
- nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	95	0	0	95
- sprzedaży						0
- likwidacja			95	0	0	95
- inne						0
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2018	0	0	32	0	94	126
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2018	0		120	0	83	203
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	3	0	3	6
- amortyzacji			3	0	3	6
- inne						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	95	0	0	95
- sprzedaży						0
- amortyzacji dot. zlikwidowanych środków trwałych			95	0		95
- inne						0
Roczna zmiana amortyzacji (umorzenia)	0	0	-92	0	3	-89
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2018	0	0	28	0	86	114
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018						0
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości						0
- inne						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
-odwrócenie odpisów aktualizujących						0
- inne						0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2018	0	0	4	0	8	12

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 01.01.2017	0		113	0	83	196
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	14	0	11	25
- zakupu			14		11	25
- nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży						0
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				0	0	0
- inne						0
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2017	0	0	127	0	94	221
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2017	0		113	0	77	190
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	7	0	6	13
- amortyzacji			7	0	6	13
- inne						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży						0
- inne						0
Roczna zmiana amortyzacji (umorzenia)	0	0	7	0	6	13
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017	0	0	120	0	83	203
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017						0
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- inne						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- inne						0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2017	0	0	7	0	11	18

NOTA 5A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2018	31.12.2017
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
Wartości niematerialne, razem	0	0

NOTA 5B

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2018 - 31.12.2018

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne własności	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2018	-	-	68	-	68
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakupy					-

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

- nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją					-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	27	-	27
- sprzedaży					-
- likwidacji			27		27
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2018	-	-	41	-	41
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2018	-	-	68	-	68
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- amortyzacji					-
- inne					-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	27	-	27
- sprzedaży					-
- likwidacji wartości niematerialnych			27		27
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2018	-	-	(27)	-	(27)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2018	-	-	41	-	41
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018					-
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- utraty wartości					-
- inne			-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-			-
- odwrócenie odpisów aktualizujących					-
- inne					-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2018	-	-	-	-	-

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
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2017	-	-	68	-	68
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakupy					-
- nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją					-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji			-		-
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2017	-	-	68	-	68
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2017	-	-	68	-	68
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- amortyzacji					-
- inne					-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji			-		-
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017	-	-	68	-	68
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017					-
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- utraty wartości					-
- inne			-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-			-
- odwrócenie odpisów aktualizujących					-
- inne					-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2017	-	-	-	-	-

NOTA 6

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2018	31.12.2017
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3	6
- ubezpieczenia	0	0
- inne	3	6

NOTA 7A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2018	31.12.2017
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	142	2 146
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
2. Zwiększenia	226	142
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	226	142
- rezerwa na koszty	7	5
- naliczone odsetki	0	0
- wycena aktywów finansowych	219	137
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
3. Zmniejszenia	142	2 146
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	142	2 146
- rezerwa na koszty	5	5
- wycena aktywów finansowych	137	2 141
- naliczone odsetki	0	0
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
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	226	142
a) odniesionych na wynik finansowy	226	142
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 7B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
- 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 podatek dochodowy	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
- odprawy emerytalno - rentowe	0	0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	0	0

NOTA 8A

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2018	31.12.2017
a) zobowiązania długoterminowe	0	0
b) zobowiązania krótkoterminowe	1 824	1 812
Zobowiązania, razem	1 824	1 812

NOTA 8B

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2018	31.12.2017
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		
- krótkoterminowe	0	0
d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39	57
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	39	57
e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	19	8
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	19	8
f) Pozostałe zobowiązania	1 766	1 747
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 766	1 747
Zobowiązania, razem	1 824	1 812

NOTA 8C

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2018	31.12.2017
a) zobowiązania w walucie polskiej	1 824	1 812
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 824	1 812

NOTA 8D

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2018	31.12.2017
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	1 766	1 747
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- rozrachunków z pracownikami	0	3

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

- zobowiązanie z tytułu leasingu	0	0
- pozostałe zobowiązania	1 766	1 744
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	0	0
- zobowiązanie z tytułu leasingu	0	0
Pozostałe zobowiązania, razem	1 766	1 747

NOTA 9 A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2018	31.12.2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	142	2 146
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
2. Zwiększenia	226	142
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	226	142
- naliczone odsetki	77	68
- wycena aktywów finansowych	149	74
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	142	2 146
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	142	2 146
- naliczone odsetki	68	40
- wycena aktywów finansowych	74	2 106
- inne	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	226	142
a) odniesionej na wynik finansowy	226	142
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)	31.12.2018	31.12.2017
a) stan innych rezerw na początek okresu	91	325
- badanie bilansu	23	23
- pozostałe	68	18
- dyskonto z tyt. dłużnych papierów wartościowych	0	284
b) zwiększenia (z tytułu)	37	91
- badanie bilansu	25	23
- pozostałe	12	68
- dyskonto z tyt. dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	91	325
- badanie bilansu	23	23
- pozostałe	68	18
- dyskonto z tyt. dłużnych papierów wartościowych	0	284
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- badanie bilansu	0	0
- pozostałe	0	0
e) Stan innych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	37	91

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 10A

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
Liczba akcji razem			9 400 000			
Kapitał zakładowy, razem				5 640		
jednej akcji po scaleniu = 0,60zł						

NOTA 10B

AKCJE WŁASNE EMITENTA		
Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
1.568.513	1.882.215,60	1.882.215,60

W dniu 28 grudnia 2018 r. Impera Capital S.A nabyła 1.568.513 akcji na okaziciela Spółki, każda o wartości nominalnej 0,60 zł. Cena nabycia jednej akcji wyniosła 1,20 zł, łącznie za wszystkie nabyte akcje 1.882.215,60 zł. Środki na nabycie akcji własnych pochodziły z kapitału rezerwowego utworzonego w wysokości 2.961.000 zł. na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMPERA CAPITAL S.A. z dnia 12 czerwca 2017 roku. Nabycie akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Akcje własne zostały nabyte w celu umorzenia. Nabyte przez Emitenta akcje własne w liczbie 1.568.513 reprezentują 16,69% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 1.568.513 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 16,69 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z tym że zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych.

NOTA 11

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
- wyrobów	400	684
- w tym : od jednostek powiązanych	0	0
- pozostałe usługi	0	0
- w tym : od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	400	684
- w tym od jednostek powiązanych		

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 12

ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA INWESTYCJI EMITENTA	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
1. Zysk (strata) ze zbycia akcji i udziałów	43	-2 944
a) przychody ze zbycia akcji i udziałów	609	8 048
- w jednostkach zależnych	15	0
- w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	594	8 048
- w pozostałych jednostkach krajowych	0	0
b) koszty związane z nabyciem akcji i udziałów	566	10 992
- w jednostkach zależnych	15	0
- w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	551	10 992
- w pozostałych jednostkach krajowych	0	0
2. Zysk (strata) ze zbycia wierzytelności	0	500
a) przychody ze zbycia wierzytelności	0	3 165
b) koszty związane z nabyciem wierzytelności	0	2 665
3. Zysk (strata) ze zbycia dłużnych papierów wartościowych	0	0
a) przychody ze zbycia dłużnych papierów wartościowych	0	0
b) koszty związane z nabyciem dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zysk (Strata) ze zbycia inwestycji Emitenta	43	-2 444

NOTA 13

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
a) amortyzacja	6	12
b) zużycie materiałów i energii	29	35
c) usługi obce	544	1 520
d) podatki i opłaty	7	15
e) wynagrodzenia	480	518
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	57	49
g) pozostałe koszty rodzajowe	9	13
Koszty według rodzaju, razem	1 132	2 162

NOTA 14

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) dotacje	0	0
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 574	89
- refaktura kosztów	0	0
- rozwiązane odpisy na należności*	1 520	67
- pozostałe przychody ze sprzedaży	0	0
- pozostałe	54	22
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 574	89

*/Emitent posiadał należność od Cinty Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży na rzecz tego podmiotu obligacji Advadis S.A. w upadłości. Obligacje były zabezpieczone hipoteką na nieruchomości biurowo-magazynowej zlokalizowanej w Będzinie, którą Cinty Sp. z o.o. nabyła dokonując częściowego potrącenia z posiadanymi obligacjami. W 2018 roku zobowiązanie wobec Impera Capital zostało spłacone – częściowo ze środków uzyskanych ze sprzedaży nieruchomości (590 tys. zł), częściowo poprzez potrącenie wierzytelności z tytułu podwyższenia kapitału dokonanego przez wspólników (802 tys. zł). W związku z rozliczeniem został rozwiązany odpis aktualizujący należność z tytułu sprzedaży obligacji. Z uwagi na sytuację finansową Cinty Sp. z o.o., należność z tytułu podwyższenia kapitału została w całości objęta odpisem aktualizującym, który został rozwiązany po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w spółce Cinty. W dniu 10 października 2018 roku Wspólnicy Cinty Sp. z o.o. podjęli uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji. Wobec powyższego udziały w spółce Cinty na dzień bilansowy są wycenione w kwocie 0 zł.

NOTA 15

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	803	0
- odpis aktualizujący należności	0	0
- odpis aktualizujący pozostałe należności *	803	0
- spisane salda należności	0	0
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	5	1
- refaktura kosztów	0	0
- pozostałe	5	1
Pozostałe koszty operacyjne, razem	808	1

* / Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu podwyższenia kapitału w Cinty Sp. z o.o. (opis pod notą nr 14).

NOTA 16

PRZYCHODY Z INWESTYCJI I POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
a) rozwodnienie na zmianie procentowego udziału	0	0
b) dywidendy i udziały w zyskach	173	184
c) przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	447	2 160
- odsetki od rachunków bankowych i lokat	0	76
- odsetki od pożyczek	447	1 480
- pozostałe	0	604
Przychody finansowe, razem	620	2 344

NOTA 17

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
a) koszty z tytułu odsetek (z tytułu)	8	9
- odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	0	0
- koszty z tytułu leasingu finansowego	0	0
- odsetki od nieterminowej zapłaty zobowiązań	8	9
- odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0
- pozostałe	0	0
b) pozostałe koszty finansowe, w tym:	0	0
- koszty prowizji	0	0
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0
- pozostałe	0	0
Koszty finansowe, razem	8	9

NOTA 18A

Podatek odroczony na 31.12.2018r.	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczony PDOP	Rezerwa na odroczony PDOP
rezerwa na audyt roczny	25		25	5	
pozostałe rezerwy na koszty	12		12	2	
wycena portfela inwestycyjnego - do wysokości rezerw	1 549	395	1 154	219	
przychody z tyt. odsetek od pożyczek		408	(408)		78
Wycena portfela inwestycyjnego	1 141	358	(783)		149
Razem	2 727	1 161	-	226	226

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Podatek odroczony na 31.12.2017r.	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	
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
Razem	2 950	2 170	-	142	142

NOTA 18B

	Stan na 31.12.2018	Zmiana	Stan na 31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	226	84	142
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	226	84	142
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	37	-54	91

NOTA 18C

Rozliczenie podatku dochodowego	od 01.01.2018 do 31.12.2018
WYNIK RACHUNKOWY:	-8 058
Zwiększenia przychodów	
odsetki otrzymane	4
RAZEM:	4
Przychody niepodatkowe:	
wycena portfela	742
odsetki naliczone	402
pozostałe przychody finansowe	173
rozwiązane odpisy aktualizujące	1 520
RAZEM:	2 838
Zwiększenia kosztów:	
rezerwy zrealizowane	26
RAZEM:	26
Koszty niepodatkowe:	
pozostałe koszty NKUP	812
wycena portfela	7 811
rezerwy na koszty	37
odsetki budżetowe	9
odpis aktualizujący	1 608
RAZEM:	10 276
WYNIK PODATKOWY:	-642

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	24	3 967	7 971	7		11 969
a. Zwiększenia (z tytułu)	1	518	524	1		1 044
- Połączenie						
- Zakup		449	524	1		974
- Wycena	1	69				70
- Rekasyfikacja						
b. Zmniejszenia (z tytułu)	5		6 889			6 894
- Połączenie						
- Sprzedaż			542			542
- Wycena			6 347			6 347
- Rekasyfikacja	5					5
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	20	4 485	1 606	8		6 119

c) zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w Grupie Kapitałowej nie występują tego typu instrumenty finansowe.

d) pożyczki udzielone i należności własne

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	9 114	4 666
Zwiększenia (z tytułu)	52	4 714
należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych	0	0
należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	3 748
należności z tytułu odsetek	52	137
należności z tytułu dostaw i usług	0	0
należności z tytułu podatków	0	54
pozostałe należności	0	775
Zmniejszenia (z tytułu)	2 871	266
należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych	674	262
należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 262	0
należności z tytułu odsetek	0	0
należności z tytułu dostaw i usług	0	4
należności z tytułu podatków	54	0
pozostałe należności	881	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	6 295	9 114

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 6.295 tys. zł (w tym: 746 tys. zł należność z tytułu zbytych papierów wartościowych, 5.000 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 408 tys. zł należności odsetkowych, 141 tys. zł pozostałe).

e) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent nie posiadał tego typu instrumentu finansowego

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na 31.12.2018 roku Grupa zaklasyfikowała do aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży udziały Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji. Udziały zostały wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy do wysokości ceny możliwej do uzyskania w transakcji sprzedaży.

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	6 295	6 295
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	1 606	0	4 513	6 119
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 2018 roku Emitent nie posiadał ustanowionej blokady na rachunku papierów wartościowych

h) pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyt bankowy

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu pożyczek.

Obligacje

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 r przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa o oprocentowaniu stałym	Zaangażowanie na 31.12.2018	Oprocentowanie stałe*
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami		
Invento Sp. z o.o.**	1 598	10,00%
Invento Sp. z o.o. (odpis aktualizujący) **	- 1 598	-
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)	3 389	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (z uwzględnieniem odpisów)	0	-

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Aktywa o oprocentowaniu zmiennym	Zaangażowanie na 31.12.2018	Oprocentowanie zmienne*
Invento Sp. z o.o.	5 408	WIBOR3M + 5 p.p.
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym (bez uwzględnienia odpisów)	5 408	-
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym (z uwzględnieniem odpisów)	5 408	-
Zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym	Zadłużenie na 31.12.2018	Oprocentowanie*
Nie występują	-	-

* 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 sytuację finansową pożyczkobiorców, brak racjonalnych przesłanek, że pożyczki zostaną zwrócone oraz dokonanie odpisu aktualizującego całą wartość pożyczki, dalsze odsetki nie są naliczane

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

b) Ryzyko kredytowe

Pożyczkobiorca/Emitent papierów dłużnych	Zaangażowanie wraz z odsetkami na 31.12.2018	Zaangażowanie w stosunku do aktywów netto na 31.12.2018
Aktywa o oprocentowaniu stałym		
Invento Sp. z o.o.	1 598	12,44%
Invento Sp. z o.o. (odpis aktualizujący)	-1 598	
Cartridge World S.A.	694	5,40%
Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący)	-694	
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	984	7,66%
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. (odpis aktualizujący)	-984	
Sheepla S.A.	113	0,88%
Sheepla S.A. (odpis aktualizujący)	-113	
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez uwzględnienia odpisów)	3 389	26,38%
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (z uwzględnieniem odpisów)	0	0,00%
Aktywa o oprocentowaniu zmiennym		
Invento So. z o.o.	5 408	42,10%
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym (bez uwzględnienia odpisów)	5 408	42,10%
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym (z uwzględnieniem odpisów)	5 408	42,10%

Grupa na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe wynikające z udzielonych pożyczek.

W dniu 31.12.2018 roku, z uwagi na opóźnienie w spłacie pożyczki udzielonej Invento (oprocentowanie stałe), Zarząd Impera Capital podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość wymienionej należności, w wysokości odpowiadającej 100% wartości nominalnej pożyczki wraz z odsetkami. Należność z tytułu drugiej pożyczki udzielonej Invento Sp. z o.o. (oprocentowanie zmienne) z uwagi na jakość i wartość zabezpieczeń, nie została objęta odpisem aktualizującym.

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. Na dzień bilansowy Emitent dysponował znacznymi nadwyżkami finansowymi.

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.

W 2018 roku w wyniku ogłoszonego skupu akcji własnych Impera Capital S.A. nabyła od akcjonariuszy 1.568.513 akcji własnych za cenę 1.882 tys. zł.

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 obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W dniu 14.02.2018 roku Impera Capital S.A. udzieliła pożyczki spółce Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy w wysokości 230.000 zł, o procentowaniu stałym 6%, z terminem wymagalności do dnia 20.12.2018 roku. Pożyczka została spłacona w całości, wraz z odsetkami w dniu 24.05.2018 r.

1.3.2. Przychody i koszty z tytułu z odsetek

W okresie sprawozdawczym naliczone odsetki od pożyczek, należności własnych i papierów wartościowych wyniosły łącznie 447 tys. zł.

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

2. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR17)

Na dzień 31 grudnia 2018 r Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu leasingu.

3. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF5, MSR7, MSR12)

a) Informacja dotycząca działalności zaniechanej

Grupa w 2018 roku nie zaniechała żadnej działalności.

b) Zbycie aktywów długoterminowych

- w miesiącach: lutym oraz czerwiec - sierpień 2018 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 4.575 szt. akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 48 tys. zł.
- w dniu 22 sierpnia 2018 roku Emitent dokonał sprzedaży 300 szt. udziałów spółki Impera Financial Sp. z o.o.
- w dniu 20 listopada 2018 roku Emitent dokonał sprzedaży 84.000 szt. akcji Simple S.A. za cenę 537,6 tys. zł.

c) Zbycie aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Na 31.12.2018 roku Grupa zaklasyfikowała do aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży udziały Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. w likwidacji. Udziały zostały wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy do wysokości ceny możliwej do uzyskania w transakcji 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 odczytowania 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 biegłego rewidenta. 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 2018 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 2018 r. nie dokonano zmiany w klasyfikacji posiadanych aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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 2018 oraz w 2017 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Jednostka dominująca	8	7
Jednostka zależna	0	2
Zatrudnienie, razem	8	9

11. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2018 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok 20,3 tys. zł netto.
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 rok 9 tys. zł netto.

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.

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 2018 roku kształtowały się następująco:

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2018 - 31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty), w tym:		
- Łukasz Kręski	Prezes Zarządu	25,2
- Cezary Gregorczyk	Członek Zarządu	25,2
- Wojacki Adam	Członek Zarządu	25,2
- Andrzej Ziemiński	Członek Zarządu	25,2
Razem		100,8

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej (brutto)

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2018 - 31.12.2018
Dariusz Kulgawczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6
Piotr Stępniewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	4
Cezary Górka	Sekretarz Rady Nadzorczej	4
Paweł Buchła	Członek Rady Nadzorczej	4
Mirosław Kryczka	Członek Rady Nadzorczej	4
RAZEM		22

Zgodnie z wiedzą Emitenta w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 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 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymywały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w łącznej kwocie 415 tys. zł. Członkowie Zarządu w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej otrzymali od jednostki podporządkowanej wynagrodzenie netto w łącznej wysokości 175 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Emitenta członkowie organów nadzorczych Emitenta nie otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 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 31.12.2018 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 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 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.
- W dniu 15 maja 2018 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości przyjęte przez Radę Nadzorczą w dniu 15 maja 2018 roku Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej oraz oceny sytuacji Spółki i grupy kapitałowej Spółki w roku 2017, w oparciu o zasadę ładu korporacyjnego "Dobrych Praktyk" spółek notowanych na GPW oraz Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki a także sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania Spółki za rok 2017. Sprawozdania są umieszczone na stronie internetowej Spółki: www.imperasa.pl w zakładce Spółka/Ład Korporacyjny.
- W dniu 15 maja 2018 r. Emitent poinformował, że w związku z upływem indywidualnej, dwuletniej kadencji członka Zarządu Pana Andrzeja Ziemińskiego oraz mając na uwadze fakt funkcjonowania 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 mandatu Pana Andrzeja Ziemińskiego podjęła w dniu 15 maja 2018 roku uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Pana Andrzeja Ziemińskiego a następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu na nową indywidualną, dwuletnią kadencję Pana Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu.
- W dniu 15 maja 2018 r. Emitent poinformował, że w dniu 15 maja 2018 roku Rada Nadzorcza - organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki zgodnie z polityką wyboru firmy audytorskiej, po przeprowadzeniu procedury wyboru firmy audytorskiej określonej w wewnętrznych regulacjach Spółki, w wyniku oceny złożonych w jej toku ofert, wybrała spółkę Doradca Auditors sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (numer wpisu na listę audytorską 913), jako firmę audytorską do przeprowadzania badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Impera Capital S.A. oraz Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. za rok obrotowy 2018 i 2019, a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30.06.2018 i 30.06.2019 roku. Spółka nie korzystała wcześniej z usług wyżej wskazanej firmy audytorskiej. Umowa z wybraną firmą audytorską została zawarta w dniu 30 czerwca 2018 roku. Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Spółki.
- W dniu 14 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w głosowaniu jawnym, uchwałę nr 4 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.
- W dniu 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w statucie Spółki. Zgodnie z uchwałą artykuł 24.2 lit.a) Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie: „badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz dokonanie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej”
- W dniu 31 sierpnia 2018 r. Emitent poinformował, że podjął decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu pożyczki udzielonej Invento Sp. z o.o. w dniu 18 lipca 2014 roku w kwocie 1.598.498,52 zł, tj. w wysokości odpowiadającej 100% wartości nominalnej pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi na dzień 30.06.2018 r. Decyzja o odpisie została podjęta z uwagi na opóźnienie w spłacie pożyczki przekraczające 30 dni. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta podjął także decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Invento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w kwocie 5.928.198,95 zł, tj. w wysokości odpowiadającej 100% wartości księgowej na dzień sporządzenia ostatniego raportu okresowego, tj. 31.03.2018 roku. Emitent na dzień 30 czerwca 2018 rok posiadał mniejszościowe udziały w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników Invento Sp. z o.o. (13,86%) o wartości nominalnej 10.780.500 zł. 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 pierwsze półrocze 2018 roku. Dokonanie odpisu stanowi operację o charakterze księgowym i nie wpływa na bieżącą działalność operacyjną Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.
- W dniu 13 września 2018 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5 września 2018 roku o zarejestrowaniu przez Sąd zmiany Statutu Spółki wprowadzonej uchwałą nr 19/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2018 roku. W wyniku dokonanych zmian artykuł 24.2 lit. a) Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie: „a) badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz dokonanie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej”.

- W dniu 2 października 2018 r. Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. działając na podstawie upoważnienia udzielonego jej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2018 rok. ustaliła tekst jednolity Statutu Emitenta uwzględniający zmiany wynikające z uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2018 rok.
- W dniu 8 listopada 2018 r. (raport bieżący nr 15/2018) Zarząd Spółki Impera Capital S.A. 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 w dniu 8 listopada 2018 r. decyzję w sprawie trybu i warunków nabycia akcji własnych Impera Capital S.A. w ramach drugiej transzy.
 1. Zarząd Emitenta ustalił, że w ramach drugiej Transzy zostanie nabytych 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. Zarząd Emitenta ustalił, że Akcje Własne w ramach drugiej 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 drugiej Transzy, o której mowa powyżej, została ustalona przez Zarząd Spółki na 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za jedną Akcję Własną.
 5. Spółka dokona przed rozpoczęciem skupu Akcji Własnych w ramach drugiej Transzy publicznego ogłoszenia szczegółowych warunków Oferty w formie raportu bieżącego, 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 9 listopada 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do treści raportu bieżącego nr 17/2017 z dnia 25 lipca 2017 r. oraz nr 15/2018 z dnia 8 listopada 2018 r. poinformował o ogłoszeniu oferty zakupu akcji własnych przez Spółkę w ramach drugiej transzy skupu akcji własnych. Szczegółowe warunki nabycia akcji własnych wraz z harmonogramem zawarte zostały w treści Oferty zakupu akcji Impera Capital S.A. stanowiącej załącznik do raportu bieżącego nr 16/2018 (dalej Oferta). Załączony dokument Oferty nie stanowi porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej.
- W dniu 23 listopada 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do treści Oferty zakupu akcji własnych opublikowanej raportem bieżącym z dnia 9 listopada 2018 r. poinformował, że w dniu 23 listopada 2018 roku, podjął decyzję o dokonaniu zmian treści Oferty poprzez zmianę ceny i harmonogramu skupu akcji własnych. Cena Zakupu akcji została określona na kwotę 1,20 zł. Zaktualizowany harmonogram Oferty był następujący:
 - a) Termin ogłoszenia Oferty: 9 listopada 2018 r.
 - b) Termin rozpoczęcia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 14 listopada 2018 r.
 - c) Termin zakończenia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 7 grudnia 2018 r.
 - d) Przewidywany termin transakcji nabycia Akcji: 17 grudnia 2018 r.
- W dniu 6 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do treści Oferty zakupu akcji własnych opublikowanej raportem bieżącym z dnia 9 listopada 2018 r. i zmienionej raportem z dnia 23 listopada 2018 roku (dalej: Oferta) poinformował, że w dniu 6 grudnia 2018 roku, podjął decyzję o dokonaniu zmian treści Oferty poprzez następujący:
 - a) Termin ogłoszenia Oferty: 9 listopada 2018 r.
 - b) Termin rozpoczęcia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 14 listopada 2018 r.
 - c) Termin zakończenia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 17 grudnia 2018 r.
 - d) Przewidywany termin transakcji nabycia Akcji: 28 grudnia 2018 r.
- W dniu 7 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r., nr 23/2017 z dnia 4 października 2017 r. oraz nr 30/2017 z dnia 21 listopada 2017 r. poinformował, iż w dniu 7 grudnia 2018 roku zawarł z następującymi podmiotami tj. FXCube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze umowy zastawu rejestrowego oraz zwykłego na łącznie 200.000 akcji spółki ESKY.PL S.A. z siedzibą w Radomiu. Zastawy będą stanowiły zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej spółce INVENTO Sp. z o.o., o której Emitent informował raportem bieżącym nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. Jednocześnie Emitent poinformował, iż w dniu 7 grudnia 2018 r. zawarł z INVENTO Sp. z o.o. aneks do wskazanej umowy pożyczki przedłużający termin jej spłaty do dnia 30 września 2019 r. Aneks został zawarty pod warunkiem zawieszającym wpisania opisanych poniżej zastawów do rejestru zastawów oraz wydania Emitentowi przez Zastawców odcinków zbiorowych akcji ESKY.PL S.A. Zgodnie z postanowieniami umów zastawów FXCube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze (dalej łącznie Zastawcy) ustanowiły na rzecz Emitenta zastawy rejestrowe każdy na 100.000 akcji zwykłych imiennych ESKY.PL S.A. (łącznie na 200.000 akcji ESKY.PL S.A.) stanowiących łącznie 2 % kapitału zakładowego spółki ESKY.PL S.A., będących własnością wskazanych podmiotów o łącznej wartości nominalnej 20.000,00 złotych (dalej Akcje). Każdy ze wskazanych powyżej zastawów rejestrowych został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 6.000.000,00 złotych.

W ramach umów Zastawcy zobowiązali się m.in. że od momentu zawarcia umów nie dokonają ani zbycia, ani obciążenia jakichkolwiek akcji objętej przedmiotem zastawu, chyba że uzyskają uprzednią pisemną zgodę Emitenta. W okresie obowiązywania zastawów rejestrowych w przypadku gdy wierzytelność Emitenta stanie się wymagalna, może on zaspokoić się w całości lub w części z zabezpieczenia w postaci zastawów rejestrowych, według swojego wyboru w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie Akcji na własność zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Jednocześnie na podstawie wskazanych umów zostały ustanowione na rzecz Emitenta zastawy zwykłe na Akcjach, które wygasną automatycznie wraz z wpisem zastawów rejestrowych do rejestru zastawów.
- W dniu 13 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował, iż w dniu 13 grudnia 2018 roku powziął informację, że Zarząd spółki Invento Sp. z o.o. w nowym składzie złożył w dniu 2 listopada 2018 r. wniosek o ogłoszenie upadłości Invento Sp. z o.o. Jednocześnie Zarząd Invento Sp. z o.o. w dniu 30 listopada 2018 r. widząc możliwość kontynuowania działalności

gospodarczej i możliwość regulowania części zobowiązań złożył wniosek restrukturyzacyjny o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego i zawarcie częściowego układu, którym zostaliby objęci wyłącznie wierzyciele handlowi Invento Sp. z o.o. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Sąd upadłościowy wstrzymuje rozpoznanie wniosku o ogłoszenie upadłości do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie wniosku restrukturyzacyjnego. W odniesieniu do powyższego Zarząd Emitenta wyjaśnia, że według stanu na dzień 13 grudnia 2018 roku Impera Capital S.A. posiadała w Invento Sp. z o.o.:

- 1) mniejszościowe udziały w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników (13,86 %) o wartości nominalnej 10.780.500 zł,
- 2) należność z tytułu pożyczki o wartości nominalnej 1.253.187,67 zł (z odsetkami na dzień 13.12.2018 r. 1.655.501,91 zł),
- 3) należność z tytułu pożyczki o wartości nominalnej 5.000.000 zł (z odsetkami na dzień 13.12.2018 r. 5.391.262,53 zł).

Aktywa wymienione w punktach 1) i 2) zostały objęte odpisem aktualizującym odpowiadającym 100% wartości księgowej, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 31.08.2018 roku. Zarząd Emitenta, z uwagi na zabezpieczenie spłaty pożyczki wymienionej w pkt. 3) oraz fakt, iż termin spłaty tej pożyczki jeszcze nie upłynął, podjął decyzję, iż nie zostanie ona objęta odpisem aktualizującym.

- W dniu 19 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 19/2018 z dnia 7 grudnia 2018 r., poinformował, iż w dniu 19 grudnia 2018 roku otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy-Rejestru Zastawów o wpisie zastawu rejestrowego na 100.000 akcji imiennych ESKY.PL S.A. z siedzibą w Radomiu ustanowionego na rzecz Emitenta na podstawie umowy zastawu rejestrowego i zwykłego zawartej z FXCube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze do rejestru zastawów. Powyższy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych. W okresie obowiązywania wskazanego zastawu rejestrowego w przypadku gdy wiarytelność Emitenta w stosunku do Invento Sp. z o.o. z tytułu umowy pożyczki, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. stanie się wymagalna, może on zaspokoić się w całości lub w części z zabezpieczenia w postaci przedmiotowego zastawu rejestrowego, według swojego wyboru w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie Akcji na własność zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Jednocześnie wobec wpisania zastawu do rejestru zastawów, zastaw zwykły na wskazanych akcjach zgodnie z umową zastawu rejestrowego i zwykłego wygasł.
- W dniu 19 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do Oferty zakupu akcji własnych opublikowanej raportem bieżącym nr 16/2018 w dniu 9 listopada 2018 r., zmienionej raportem 17/2018 w dniu 23 listopada 2018 roku oraz raportem 18/2018 w dniu 6 grudnia 2018 roku poinformował, że w dniu 19 grudnia 2018 roku, otrzymał od Domu Maklerskiego BOŚ S.A. informacje odnośnie wyników skupu Akcji Własnych. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, w ramach skupu złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 1.568.513 (słownie: jeden milion pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset trzysta) akcji. Emitent nabędzie wszystkie akcje będące przedmiotem ofert sprzedaży, tj. 1.568.513 akcji za łączną kwotą 1.882.215,60 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście piętnaście złotych i sześćdziesiąt groszy). Środki przeznaczone na zapłatę za akcje pochodzą z kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie akcji własnych, na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMPERA CAPITAL S.A. z dnia 12 czerwca 2017 r., ze środków, które zgodnie z art. 348 § 1 KSH mogą być przeznaczone do podziału.
- W dniu 27 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował, iż w dniu 27 grudnia 2018 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji Pana Andrzeja Ziemińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 27 grudnia 2018 r. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane.
- W dniu 28 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego 22/2018 z dnia 19 grudnia 2018 roku poinformował, że w dniu 28 grudnia 2018 roku Spółka w efekcie rozliczenia transakcji nabycia akcji Spółki w wyniku ogłoszonej w dniu 9 listopada 2018 r. Oferty zakupu akcji własnych Spółki, nabyła 1.568.513 (słownie: jeden milion pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset trzysta) akcji na okaziciela Spółki, każda o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy). Cena nabycia jednej akcji wyniosła 1,20 zł, łącznie za wszystkie nabyte akcje 1.882.215,60 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście piętnaście złotych i sześćdziesiąt groszy). Środki na nabycie akcji własnych pochodziły z kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMPERA CAPITAL S.A. z dnia 12 czerwca 2017 roku. Nabycie akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Akcje własne zostały nabyte w celu umorzenia. Nabyte przez Emitenta akcje własne w liczbie 1.568.513 reprezentują 16,69% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 1.568.513 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 16,69 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z tym że zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych. Przed rozliczeniem Spółka ani jej podmioty zależne nie posiadały żadnych akcji własnych Spółki. Brak jest osób o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej ustawa o ofercie), które posiadają akcje Spółki. Spółka nie posiada także instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 ustawy o ofercie.
- W dniu 2 stycznia 2019 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 7 grudnia 2018 r., poinformował, iż w dniu 2 stycznia 2019 roku otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy-Rejestru Zastawów o wpisie zastawu rejestrowego na 100.000 akcji imiennych ESKY.PL S.A. z siedzibą w Radomiu ustanowionego na rzecz Emitenta na podstawie umowy zastawu rejestrowego i zwykłego zawartej z Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze do rejestru zastawów. Powyższy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych. W okresie obowiązywania wskazanego zastawu rejestrowego w przypadku gdy wiarytelność Emitenta w stosunku do Invento Sp. z o.o. z tytułu umowy pożyczki o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. stanie się wymagalna, może on zaspokoić się w całości lub w części z zabezpieczenia w postaci przedmiotowego zastawu rejestrowego, według swojego wyboru w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie Akcji na własność zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Wobec wpisania zastawu do rejestru zastawów, zastaw zwykły na wskazanych akcjach zgodnie z umową zastawu rejestrowego i zwykłego wygasł.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Jednocześnie Emitent informuje, że został wypełniony warunek wejścia w życie aneksu do Umowy pożyczki przedłużającego termin spłaty pożyczki do dnia 30 września 2019 roku, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 19/2018 z dnia 7 grudnia 2018 r.

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 2018 r. Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości 8.005 tys. zł, w porównaniu ze stratą w wysokości 12.976 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały przede wszystkim wpływ następujące czynniki:

- aktualizacja wartości inwestycji w wysokości -8.687 tys. zł,
- przychody z inwestycji w wysokości 620 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 400 tys. zł oraz,
- koszty operacyjne w kwocie 1.132 tys. zł.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2018 r. wynosiły 6.295 tys. zł i były niższe o 2.819 tys. zł od należności na dzień 31 grudnia 2017 r. Głównymi pozycjami należności są należności z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami w kwocie 5.408 tys. zł oraz należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych w wys. 746 tys. zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2018 r. wynosiły 1.824 tys. zł i były wyższe o 12 tys. zł od zobowiązań na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2018 r. środki pieniężne w kwocie 2.277 tys. zł.

17. Objasnienia 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 2018 r. Emitent nie posiadał zobowiązań 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 2018 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 2018 roku Grupa Kapitałowa nie wykazuje istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

22. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym nie wystąpiły połączenia oraz przejęcia jednostek gospodarczych, a także nie nastąpiła utrata kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi. Grupa nie zaniechała żadnej działalności oraz nie przeprowadzała restrukturyzacji

Nabycia/zbycia aktywów sklasyfikowanych jako wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy:

Inwestycje w 2018 roku

W okresie od 01.01-31.12.2018 roku Emitent dokonał nabył udziały/akcje spółek za łączną kwotę 449 tys. zł. oraz wykupił akcje własne za kwotę 1 882 tys. zł w tym:

zakup akcji, udziałów spółek zależnych	0
zakup akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	449
zakup akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	0
objęcie dłużnych papierów wartościowych	0
wykup akcji własnych	1 882
Razem	2 331

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Sprzedaż udziałów/akcji w 2018 roku

W okresie od 01.01-31.12.2018 r Emitent dokonał sprzedaży udziałów/akcji na łączną kwotę 586 tys. zł, w tym:

sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych	0
sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	0
sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	586
wykup dłużnych papierów wartościowych	0
Razem	586

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 brażny 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 włącznie), 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 jest znacząca

W 2018 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

Było na dzień 31 grudnia 2017 r.:

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

Jest na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent nie posiadał zobowiązań warunkowych.

Stan zobowiązań pozabilansowych Emitenta

Emitent na dzień 31 grudnia 2018 r. nie posiadał zobowiązań pozabilansowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 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 powiązаныmi w 2018 i 2017 roku (MSR 1 MSR 24)

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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Następująca tabela przedstawia łączny stan rozliczeń z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2017 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Jednostka dominująca:								
Impera Capital S.A.			84	32		9		
Jednostki zależne:								
Impera Seed Fund Sp. z o.o.								
Family Fund 2 Sp. z o.o.	84	32						
Jednostki stowarzyszone:								
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy								
Impera Alfa Sp. z o.o.								9
Zarząd spółki dominującej:								
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:								

Podmiot powiązany	Należności handlowe od podmiotów powiązanych		Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych		Pozostałe należności od podmiotów powiązanych		Pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Jednostka dominująca:								
Impera Capital S.A.					37	390	1 602	1 602
Jednostki zależne:								
Impera Seed Fund Sp. z o.o.								
Family Fund 2 Sp. z o.o.								
Jednostki stowarzyszona:								
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy					1 602	1 602	37	390
Impera Alfa Sp. z o.o.								
Zarząd spółki dominującej:								
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:								

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 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Emitenta jednostek, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych, poza niżej wymienionymi.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 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 2018 r. do 31 grudnia 2018 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 powiązаныmi

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy nie zawarł transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

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 2018.

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

Według wiedzy Zarządu Impera Capital S.A. na dzień 31.12.2018 akcjonariuszami posiadającymi ponad 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
TNK Investments Sp. z o.o.	814 715	8,67%	814 715
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.

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
Andrzej Ziemiński	470.115	5,00%	470.115
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 rocznego tj. 12 kwietnia 2018 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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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: 12 kwietnia 2018r.:

Według wiedzy Zarządu osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały na 12 kwietnia 2018 r. akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu na 12 kwietnia 2018 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.

akcjonariusz	data przekazania informacji	stan przed		nabycie akcji	zbycie akcji	stan po	
		Akcje	udział %			akcje	udział %
TNK Investments Sp. z o.o.	2018-12-28	980 715	10,43%		166 000	814 715	8,67%
Jalexus Consultants Limited	2019-01-03	672.597	7,16%		672 597	0	0,00%
FXCube Technologies Limited	2019-01-03	691.624	7,36%		691 624	0	0,00%
TNK Investments Sp. z o.o.	2019-01-16	814 715	10,43%		466 470	348 045	3,70%
Andrzej Ziemiński	2019-01-28	469 960	4,99%	155		470 115	5,00%

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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Podpis osób sporządzających sprawozdanie finansowe

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

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

Warszawa, 4 kwietnia 2019 r.



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Emitenta
Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.
za okres od 1 stycznia 2018 roku
do 31 grudnia 2018 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.....	5
Impera Capital S.A. w 2018 roku	5
Rozdział III.....	12
Działalność Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w 2018 roku i kierunki rozwoju	12
Rozdział IV	19
Dodatkowe informacje.....	19
Rozdział VI	21
Zasady ładu korporacyjnego	21

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 (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).

Na dzień 31 grudnia 2018 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.

Pełna nazwa (firma):	Impera Capital Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	Impera Capital S.A.
Siedziba:	02-675 Warszawa, ul. Wołoska 22A
Telefon:	(22) 398 82 70
Fax:	(22) 398 82 71
Adres internetowy:	www.imperasa.pl
E-mail:	biuro@imperasa.pl
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	526-10-29-979
Numer ewidencji statystycznej REGON:	010965971
Firma audytorska przeprowadzająca badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r.:	Doradca Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisana na listę firm audytorskich pod nr 913.

3) Informacje o strukturze właścicielskiej Spółki

Zgodnie z informacjami na dzień 31 grudnia 2018 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
TNK Investments Sp. z o.o.	814 715	8,67%	814 715
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 2018 roku

Od dnia 01.01.2018 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nastąpiły następujące zmiany wśród akcjonariuszy jednostki dominującej posiadających powyżej 5% udziału w kapitale

akcjonariusz	data transakcji	stan przed		nabycie akcji	zbycie akcji	stan po	
		Akcje	udział %			akcje	udział %
TNK Investments Sp. z o.o.	2018-12-28	980 715	10,43%		166 000	814 715	8,67%
Jalexus Consultants Limited	2018-12-28	672.597	7,16%		672 597	0	0,00%
FXCube Technologies Limited	2018-12-28	691.624	7,36%		691 624	0	0,00%
TNK Investments Sp. z o.o.	2019-01-15	814 715	10,43%		466 470	348 045	3,70%
Andrzej Ziemiński	2019-01-24	469 960	4,99%	155		470 115	5,00%

4) Akcje własne

Według stanu na dzień 31.12.2018 roku Emitent posiadał 1.568.513 akcji własnych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,60 zł każda, które reprezentują 16,69% kapitału zakładowego. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji. Emitent nabył akcje w dniu 28 grudnia 2018 roku, poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Cena nabycia wyniosła łącznie 1.882.215,60 zł, tj. 1,20 zł za jedną akcję. Nabycie akcji nastąpiło na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie IMPERA CAPITAL S.A. (Uchwała nr 21 z dnia 12 czerwca 2017 roku) ze środków pochodzących z utworzonego na ten cel kapitału rezerwowego. Akcje własne zostały nabyte w celu umorzenia.

5) Informacja o stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę dominującą.

Według wiedzy Zarządu osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały na dzień 31 grudnia 2018 r. akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 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.

6) Władze jednostki dominującej

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 roku i do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.:

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

Zmiany w składzie Zarządu Emitenta w 2018 r.:

W związku z upływem indywidualnej, dwuletniej kadencji członka Zarządu Pana Andrzeja Ziemińskiego oraz z uwagi na funkcjonujące w doktrynie różne koncepcje dotyczące 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 mandatu Pana Andrzeja Ziemińskiego, podjęła w dniu 15 maja 2018 roku uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Pana Andrzeja Ziemińskiego a następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu na nową indywidualną, dwuletnią kadencję Pana Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 27 grudnia 2018 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie o rezygnacji Pana Andrzeja Ziemińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 27 grudnia 2018 r. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane.

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. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF zatwierdzonymi przez UE"). Zawarte w sprawozdaniu informacje zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. 2018, poz. 757) zwanym dalej „Rozporządzeniem MF”.

Szczegółowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za 2018 r. w punkcie 18 zatytułowanym „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”.

Spółka 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 2018 roku

1) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług – jeżeli są istotne – albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym;

Impera Capital jest spółką inwestycyjną, która prowadzi projekty inwestycyjne w obszarze private equity i venture capital. Impera Capital S.A. koncentruje się na rynku inwestycji Private Equity/Venture Capital, poszukując możliwości inwestycyjnych w branżach IT, ITC, e-commerce oraz innowacyjnych produktów i usług. W ramach przyjętej strategii Emitent inwestuje bezpośrednio w projekty biznesowe oraz tworzy wspólnie z partnerami mniejsze fundusze celowe. Głównym obszarem aktywności i funkcjonowania Spółki jest realizacja i prowadzenie projektów inwestycyjnych w formie inwestycji własnych. Projekty inwestycyjne to inwestycje kapitałowe dokonywane w drodze obejmowania udziałów i akcji nowych projektów, przejmowanie działających już spółek, a także zarządzanie właścicielskie tymi projektami.

2) informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;

Emitent ani jego spółki zależne nie są uzależnione od jednego lub wielu odbiorców i dostawców.

3) 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 2018 roku Grupa Kapitałowa Emitenta poniosła stratę netto w wysokości 8.011 tys. zł. Na stratę wpłynęły przede wszystkim:

- strata z aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 8.693 tys. zł,
- koszty operacyjne w wysokości 1.132 tys. zł,

W 2018 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała przychody z inwestycji w wysokości 620 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży usług w wysokości 400 tys. zł. Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 6.113 tys. zł.

Należności Grupy Kapitałowej wyniosły 6.295 tys. zł, zobowiązania 1.824 tys. zł. Według stanu na dzień 31.12.2018 roku aktywa netto Grupy wynosiły 12.844 tys.

W 2019 Grupa Kapitałowa będzie realizować kolejne inwestycje, głównie w projekty na wczesnym etapie rozwoju (Impera Alfa Sp. z o.o.), ponadto 2019 rok jest ostatnim realizacji przez Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp.k. umowy z Krajowym Funduszem Kapitałowym, w związku z tym spółka ta będzie realizowała dalsze dezinvestycje.

W 2018 r. Emitent nabył udziały spółek za łączną kwotę 449 tys. zł oraz nabył własne za kwotę 1.882 tys. zł w tym:

zakup akcji/udziałów spółek zależnych	0
zakup akcji/udziałów spółek stowarzyszonych	449
zakup akcji/udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	0
zakup dłużnych papierów wartościowych (w wartości nominalnej)	0
Razem	449

Emitent dokonał sprzedaży udziałów i akcji w pozostałych jednostkach za łączną kwotę 586 tys. zł.

Wartość portfela inwestycyjnego w wyniku aktualizacji wyceny i dokonanych sprzedaży obniżyła się o 5.850 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

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;
- 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 spółki angażują 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.

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

4) Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółki Grupy nie odnotowały w 2018 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

Wyszczególnienie		j.m.	2018 r.	2017 r.
Suma bilansowa		tys. zł.	14 931	24 784
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-8 011	-12 976
Przychody	przychody z inwestycji plus pozostałe przychody operacyjne	tys. zł.	2 594	3 117
Wskaźnik struktury portfela inwestycyjnego	(notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe/nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe)		0,36	0,24
	Wskaźniki rentowności			
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa ogółem) *100	%	-	-
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne ogółem) *100	%	-	-
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-	-
	Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania i rezerwy ogółem / aktywa ogółem) *100	%	13,98%	8,25%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitały własne) *100	%	16,25%	8,99%

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

Aktywa Grupy Kapitałowej na 31.12.2018 r.

	Wartość w tys. zł	Struktura
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 277	15,25%
Portfel inwestycyjny	6 113	40,94%
Należności	6 295	42,16%
Zapasy	0	0,00%
Inne aktywa	241	1,61%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5	0,03%
Ogółem aktywa	14 931	100,00%

Pasywa Grupy Kapitałowej na 31.12.2018 r.

	Wartość w tys. zł	Struktura
Zobowiązania	1 824	12,22%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,00%
Rezerwy	263	1,76%
kapitał własny	12 844	86,02%
Ogółem pasywa	14 931	100,00%

Grupa Kapitałowa dysponuje znacznymi środkami finansowymi, które mogą zostać przeznaczone na bieżącą działalność i nowe inwestycje. Na dzień bilansowy 31.12.2018 r. środki pieniężne w Grupie wyniosły 2.277 tys. zł.

6) Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent i jego spółki portfelowe są narażone.

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. podatkowych czy związanych z funkcjonowaniem rynku kapitałowego) lub ich interpretacji, które mogą spowodować wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta lub jego spółek portfelowych. Wskutek zmian przepisów może nastąpić zmiana warunków prowadzenia działalności, co może wpłynąć 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, może zatem wystąpić ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do poziomu obowiązującego w momencie zaciągania zobowiązań. Znaczące zmiany stóp procentowych mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta i/lub spółki portfelowe. Również pożyczki udzielane przez Emitenta spółkom portfelowym oraz obejmowane obligacje spółek portfelowych mogą być oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, co przy zmianie stóp procentowych 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 opóźnień lub odmowy wydania stosownych postanowień.

Ryzyko związane z działalnością organów nadzoru nad rynkiem kapitałowym

Emitent oraz niektóre spółki portfelowe Emitenta są lub mogą być w przyszłości spółkami, których papiery wartościowe są notowane na rynkach regulowanych (w Polsce lub innym kraju) i które podlegają 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 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 posiada i może posiadać 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 aktywów na dzień bilansowy Emitenta może wpłynąć niekorzystnie na wynik działalności za dany okres, co niekoniecznie będzie oddawało realne rezultaty inwestycji, a może być wynikiem przejściowej dekonjunkury giełdowej. Należy także zwrócić uwagę, że może powodować 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.

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 nieznaczące.

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: ze sprzedaży spółek portfelowych oraz z aktualizacji wartości spółek portfelowych. Aktualizacja wartości portfela inwestycyjnego nie ma charakteru gotówkowego, zatem wyniki finansowe nie zawsze będą się przekładać na przepływy pieniężne. Ponadto 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 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, metody zarządzania, 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 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 łącznie) 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 dezinvestycji.

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 wyjście 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 portfela inwestycyjnego.

Ryzyko wystąpienia wad prawnych spółki portfelowej

Pomimo wszechstronnego i starannego badania przez Emitenta sytuacji spółek, które włączane 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 w efekcie 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 negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną spółki portfelowej. W rezultacie może to 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 dodatkowych obciążeń podatkowych. 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 2018 roku i kierunki rozwoju

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

- 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. Decyzja o odpisie została podjęta z uwagi na ujemne wyniki finansowe Invento Sp. z o.o. Od kwoty odpisu nie zostało utworzone aktywne 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.
- W dniu 15 maja 2018 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości przyjęte przez Radę Nadzorczą w dniu 15 maja 2018 roku Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej oraz oceny sytuacji Spółki i grupy kapitałowej Spółki w roku 2017, w oparciu o zasadę ładu korporacyjnego "Dobrych Praktyk" spółek notowanych na GPW oraz Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki a także sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania Spółki za rok 2017. Sprawozdania są umieszczone na stronie internetowej Spółki: www.imperasa.pl w zakładce Spółka/Ład Korporacyjny.
- W dniu 15 maja 2018 r. Emitent poinformował, że w związku z upływem indywidualnej, dwuletniej kadencji członka Zarządu Pana Andrzeja Ziemińskiego oraz mając na uwadze fakt funkcjonowania 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 mandatu Pana Andrzeja Ziemińskiego podjęła w dniu 15 maja 2018 roku uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Pana Andrzeja Ziemińskiego a następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu na nową indywidualną, dwuletnią kadencję Pana Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu.
- W dniu 15 maja 2018 r. Rada Nadzorcza - organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki zgodnie z polityką wyboru firmy audytorskiej, po przeprowadzeniu procedury wyboru firmy audytorskiej określonej w wewnętrznych regulacjach Spółki, w wyniku oceny złożonych w jej toku ofert, wybrała spółkę Doradca Auditors sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (numer wpisu na listę firm audytorskich nr 913), jako firmę audytorską do przeprowadzania badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Impera Capital S.A. oraz Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. za rok obrotowy 2018 i 2019, a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30.06.2018 i 30.06.2019 roku. Spółka nie korzystała wcześniej z usług wyżej wskazanej firmy audytorskiej. Umowa z wybraną firmą audytorską została zawarta w dniu 30 czerwca 2018 roku. Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Spółki.

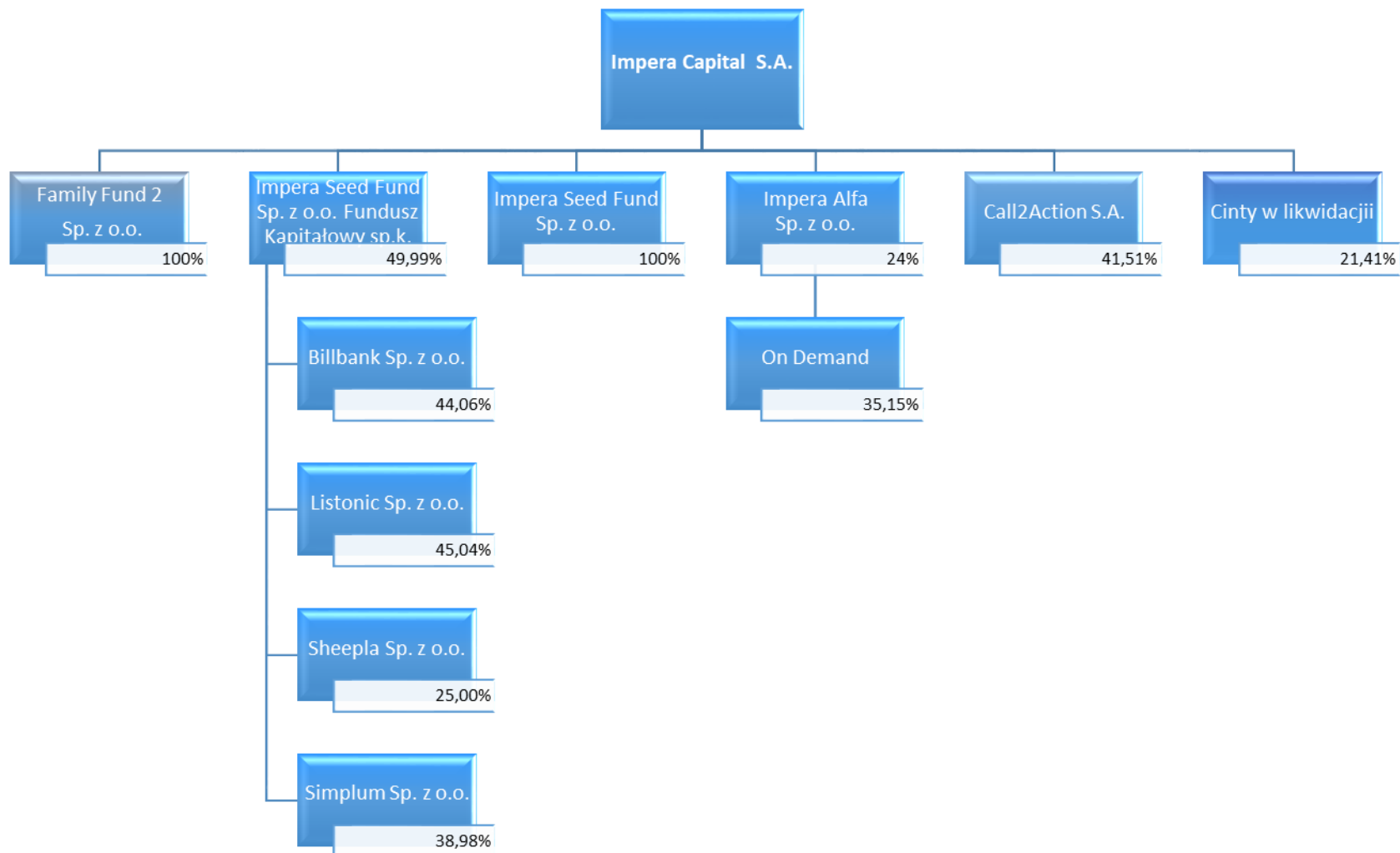
- W dniu 14 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.
- W dniu 14 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w statucie Spółki. Zgodnie z uchwałą artykuł 24.2 lit.a) Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie: „badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz dokonanie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej”
- W dniu 31 sierpnia 2018 r. Emitent poinformował, że podjął decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu pożyczki udzielonej Invento Sp. z o.o. w dniu 18 lipca 2014 roku w kwocie 1.598.498,52 zł, tj. w wysokości odpowiadającej 100% wartości nominalnej pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi na dzień 30.06.2018 r. Decyzja o odpisie została podjęta z uwagi na opóźnienie w spłacie pożyczki przekraczające 30 dni. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta podjął także decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Invento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w kwocie 5.928.198,95 zł, tj. w wysokości odpowiadającej 100% wartości księgowej na dzień sporządzenia ostatecznego raportu okresowego, tj. 31.03.2018 roku. Emitent na dzień 30 czerwca 2018 rok posiadał mniejszościowe udziały w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników Invento Sp. z o.o. (13,86%) o wartości nominalnej 10.780.500 zł. 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 pierwsze półrocze 2018 roku.
- W dniu 13 września 2018 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5 września 2018 roku o zarejestrowaniu przez Sąd zmiany Statutu Spółki wprowadzonej uchwałą nr 19/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 czerwca 2018 roku. W wyniku dokonanych zmian artykuł 24.2 lit. a) Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie: „a) badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz dokonanie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej”.
- W dniu 2 października 2018 r. Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. działając na podstawie upoważnienia udzielonego jej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2018 rok. ustaliła tekst jednolity Statutu Emitenta uwzględniający zmiany wynikające z uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2018 rok.
- W dniu 8 listopada 2018 r. (raport bieżący nr 15/2018) Zarząd Spółki Impera Capital S.A. 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 w dniu 8 listopada 2018 r. decyzję w sprawie trybu i warunków nabycia akcji własnych Impera Capital S.A. w ramach drugiej transzy. Zarząd Emitenta ustalił, że w ramach drugiej Transzy zostanie nabytych do 1.880.000 (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji własnych, co odpowiada nie więcej niż 20% ogólnej liczby głosów (dalej Akcje Własne). Zarząd Emitenta ustalił, że Akcje Własne w ramach drugiej 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). Zarząd Spółki będzie prowadził skup Akcji Własnych z zapewnieniem równego i proporcjonalnego dostępu akcjonariuszy do realizacji prawa sprzedaży akcji własnych, przy zachowaniu zasady równego traktowania wszystkich akcjonariuszy oraz poszanowania prawa akcjonariuszy mniejszościowych. Cena nabycia Akcji Własnych w ramach drugiej Transzy, o której mowa powyżej, została ustalona przez Zarząd Spółki na 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za jedną Akcją Własną. Celem nabycia Akcji Własnych jest ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 359 Kodeksu spółek handlowych.
- W dniu 9 listopada 2018 r. raportem bieżącym nr 16/2018 Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował o ogłoszeniu oferty zakupu akcji własnych przez Spółkę w ramach drugiej transzy skupu akcji własnych. Szczegółowe warunki nabycia akcji własnych wraz z harmonogramem zawarte zostały w treści Oferty zakupu akcji Impera Capital S.A. stanowiącej załącznik do raportu bieżącego.

- W dniu 23 listopada 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do treści Oferty zakupu akcji własnych poinformował, że podjął decyzję o dokonaniu zmian treści Oferty poprzez zmianę ceny i harmonogramu skupu akcji własnych. Cena Zakupu akcji została określona na kwotę 1,20 zł. Zaktualizowany harmonogram Oferty był następujący:
- W dniu 6 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do treści Oferty zakupu akcji własnych poinformował, że podjął decyzję o dokonaniu zmian treści Oferty poprzez zmianę harmonogramu skupu akcji własnych.
- W dniu 7 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował, iż zawarł z FXCube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze umowy zastawu rejestrowego oraz zwykłego na łącznie 200.000 akcji spółki ESKY.PL S.A. z siedzibą w Radomiu. Zastawy stanowią zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej spółce INVENTO Sp. z o.o., o której Emitent informował raportem bieżącym nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. Jednocześnie Emitent poinformował, iż w dniu 7 grudnia 2018 r. zawarł z INVENTO Sp. z o.o. aneks do wskazanej umowy pożyczki przedłużający termin jej spłaty do dnia 30 września 2019 r. Aneks został zawarty pod warunkiem zawieszającym wpisania opisanych poniżej zastawów do rejestru zastawów oraz wydania Emitentowi przez Zastawców odcinków zbiorowych akcji ESKY.PL S.A. Zgodnie z postanowieniami umów zastawów FXCube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze (dalej łącznie Zastawcy) ustanowiły na rzecz Emitenta zastawy rejestrowe każdy na 100.000 akcji zwykłych imiennych ESKY.PL S.A. (łącznie na 200.000 akcji ESKY.PL S.A.) stanowiących łącznie 2% kapitału zakładowego spółki ESKY.PL S.A., będących własnością wskazanych podmiotów o łącznej wartości nominalnej 20.000,00 złotych (dalej Akcje). Każdy ze wskazanych powyżej zastawów rejestrowych został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 6.000.000,00 złotych. W ramach umów Zastawcy zobowiązali się m.in. że od momentu zawarcia umów nie dokonają ani zbycia, ani obciążenia jakichkolwiek akcji objętej przedmiotem zastawu, chyba że uzyskają uprzednią pisemną zgodę Emitenta. W okresie obowiązywania zastawów rejestrowych w przypadku gdy wierzytelność Emitenta stanie się wymagalna, może on zaspokoić się w całości lub w części z zabezpieczenia w postaci zastawów rejestrowych, według swojego wyboru w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie Akcji na własność zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Jednocześnie na podstawie wskazanych umów zostały ustanowione na rzecz Emitenta zastawy zwykłe na Akcjach, które wygasną automatycznie wraz z wpisem zastawów rejestrowych do rejestru zastawów.
- W dniu 13 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował, iż powziął informację, że Zarząd spółki Invento Sp. z o.o. w nowym składzie złożył w dniu 2 listopada 2018 r. wniosek o ogłoszenie upadłości Invento Sp. z o.o. Jednocześnie Zarząd Invento Sp. z o.o., w dniu 30 listopada 2018 r. widząc możliwość kontynuowania działalności gospodarczej i możliwość regulowania części zobowiązań złożył wniosek restrukturyzacyjny o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego i zawarcie częściowego układu, którym zostaliby objęci wyłącznie wierzyciele handlowi Invento Sp. z o.o. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Sąd upadłościowy wstrzymuje rozpoznanie wniosku o ogłoszenie upadłości do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie wniosku restrukturyzacyjnego. W odniesieniu do powyższego Zarząd Emitenta wyjaśnił, że na dzień sporządzenia tego raportu bieżącego Impera Capital S.A. posiadała w Invento Sp. z o.o.:
 - 1) mniejszościowe udziały w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników (13,86 %) o wartości nominalnej 10.780.500 zł,
 - 2) należność z tytułu pożyczki o wartości nominalnej 1.253.187,67 zł (z odsetkami na dzień 13.12.2018 r. 1.655.501,91 zł),
 - 3) należność z tytułu pożyczki o wartości nominalnej 5.000.000 zł (z odsetkami na dzień 13.12.2018 r. 5.391.262,53 zł).Aktywa wymienione w punkcie 1) i 2) zostały objęte odpisem aktualizującym odpowiadającym 100% wartości księgowej, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 31.08.2018 roku. Zarząd Emitenta, z uwagi na zabezpieczenie spłaty pożyczki wymienionej w pkt. 3) oraz fakt, iż termin spłaty tej pożyczki jeszcze nie upłynął, podjął decyzję, iż nie zostanie ona objęta odpisem aktualizującym.
- W dniu 19 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy-Rejestru Zastawów o wpisie zastawu rejestrowego na 100.000 akcji imiennych ESKY.PL S.A. z siedzibą w Radomiu ustanowionego na rzecz Emitenta na podstawie umowy zastawu rejestrowego i zwykłego zawartej z FXCube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze do rejestru zastawów. Powyższy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych. W okresie obowiązywania wskazanego zastawu

rejestrowego, w przypadku gdy wierzytelność Emitenta w stosunku do Invento Sp. z o.o. z tytułu umowy pożyczki, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. stanie się wymagalna, może on zaspokoić się w całości lub w części z zabezpieczenia w postaci przedmiotowego zastawu rejestrowego, według swojego wyboru w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie Akcji na własność zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Jednocześnie wobec wpisania zastawu do rejestru zastawów, zastaw zwykły na wskazanych akcjach zgodnie z umową zastawu rejestrowego i zwykłego wygaś.

- W dniu 19 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do Oferty zakupu akcji własnych opublikowanej raportem bieżącym nr 16/2018 w dniu 9 listopada 2018 r., poinformował, że w dniu 19 grudnia 2018 roku, otrzymał od Domu Maklerskiego BOŚ S.A. informacje odnośnie wyników skupu Akcji Własnych. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, w ramach skupu złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 1.568.513 (słownie: jeden milion pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset trzystaście) akcji. Emitent nabędzie wszystkie akcje będące przedmiotem ofert sprzedaży, tj. 1.568.513 akcji za łączną kwotę 1.882.215,60 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście pięćnaście złotych i sześćdziesiąt groszy). Środki przeznaczone na zapłatę za akcje pochodzą z kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie akcji własnych, na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMPERA CAPITAL S.A. z dnia 12 czerwca 2017 r., ze środków, które zgodnie z art. 348 § 1 KSH mogą być przeznaczone do podziału.
- W dniu 27 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował, iż do Spółki wpłynęło oświadczenie o rezygnacji Pana Andrzeja Ziemińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 27 grudnia 2018 r. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane.
- W dniu 28 grudnia 2018 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. poinformował, że w dniu 28 grudnia 2018 roku w efekcie rozliczenia transakcji nabycia akcji Spółka nabyła 1.568.513 (słownie: jeden milion pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset trzystaście) akcji na okaziciela Spółki, każda o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy). Cena nabycia jednej akcji wyniosła 1,20 zł, łącznie za wszystkie nabyte akcje 1.882.215,60 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście pięćnaście złotych i sześćdziesiąt groszy). Środki na nabycie akcji własnych pochodziły z kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IMPERA CAPITAL S.A. z dnia 12 czerwca 2017 roku. Nabycie akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Akcje własne zostały nabyte w celu umorzenia. Nabyte przez Emitenta akcje własne w liczbie 1.568.513 reprezentują 16,69% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 1.568.513 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 16,69 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z tym że zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych. Przed rozliczeniem Spółka ani jej podmioty zależne nie posiadały żadnych akcji własnych Spółki. Brak jest osób o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej ustawa o ofercie), które posiadają akcje Spółki. Spółka nie posiada także instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 ustawy o ofercie.
- W dniu 2 stycznia 2019 r. Zarząd Spółki Impera Capital S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 7 grudnia 2018 r., poinformował, iż w dniu 2 stycznia 2019 roku otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy-Rejestru Zastawów o wpisie zastawu rejestrowego na 100.000 akcji imiennych ESKY.PL S.A. z siedzibą w Radomiu ustanowionego na rzecz Emitenta na podstawie umowy zastawu rejestrowego i zwykłego zawartej z Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze do rejestru zastawów. Powyższy zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych. W okresie obowiązywania wskazanego zastawu rejestrowego w przypadku gdy wierzytelność Emitenta w stosunku do Invento Sp. z o.o. z tytułu umowy pożyczki o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. stanie się wymagalna, może on zaspokoić się w całości lub w części z zabezpieczenia w postaci przedmiotowego zastawu rejestrowego, według swojego wyboru w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie Akcji na własność zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Wobec wpisania zastawu do rejestru zastawów, zastaw zwykły na wskazanych akcjach zgodnie z umową zastawu rejestrowego i zwykłego wygaś. Jednocześnie Emitent poinformował, że został wypełniony warunek wejścia w życie aneksu do Umowy pożyczki przedłużającego termin spłaty pożyczki do dnia 30 września 2019 roku, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 19/2018 z dnia 7 grudnia 2018 r.

- 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) Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem jej przyczyn.

Impera Capital S.A. na podstawie subiektywnych ocen i założeń została zakwalifikowana jako „jednostka inwestycyjna”, która spełnia kryteria określone w paragrafie 27 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. Subiektywne założenia charakteryzujące Impera Capital S.A. jako „jednostkę inwestycyjną” są następujące:

- 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.

Jako jednostka inwestycyjna, zgodnie z MSSF 10 Impera Capital, 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.

W 2018 roku nie było zmian w organizacji grupy kapitałowej.

4) Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W 2018 r. Emitent i jednostki od niego zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

5) 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.

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

W 2018 roku Impera Capital S.A. udzieliła pożyczek w łącznej kwocie 231 tys. zł, w tym:

- spółce stowarzyszonej Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k. w wysokości 230.000 zł, oprocentowanej według stawki stałej wynoszącej 6%, z terminem wymagalności do 20 grudnia 2018 roku. Pożyczka została w całości spłacona w maju 2018 roku.

- spółce zależnej Impera Financial w wysokości 0,8 tys. zł, oprocentowanej według stawki stałej wynoszącej 5%, z terminem płatności do 30 września 2018 roku.

7) Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonym podmiotom powiązanym emitenta.

W 2018 r. Emitent nie udzielał i nie otrzymał 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 papierów wartościowych.

9) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Emitent nie publikował prognoz jednostkowych wyników finansowych w 2018 r.

10) Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, z 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 należące do grupy kapitałowej Emitenta na bieżąco regulują swoje zobowiązania i zdaniem Zarządu obecnie nie ma zagrożenia utratą płynności. Grupa posiada nadwyżki finansowe a także zbywalne aktywa, które w przypadku pojawienia się zapotrzebowania na środki finansowe mogą zostać sprzedane.

11) Opis struktury głównych lokat kapitałowych/głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku.

W 2018 roku Emitent nabył udziały/akcje spółek za łączną kwotę 449 tys. zł. oraz wykupił akcje własne za kwotę 1 882 tys. zł w tym:

• zakup akcji/udziałów spółek zależnych	0
• zakup akcji/udziałów spółek stowarzyszonych	449
• zakup akcji/udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	0
• objęcie dłużnych papierów wartościowych	0
• wykup akcji własnych	1 882

W 2018 roku Emitent sprzedał akcje/udziały spółek za łączną kwotę 586 tys. zł, w tym:

• sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych	0
• sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	0
• sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	586
• wykup dłużnych papierów wartościowych	0

12) Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Emitent nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

13) 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 Spółki 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.

14) 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.

15) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta. Informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku i charakterystyką polityki w zakresie rozwoju grupy kapitałowej emitenta.

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,
- wypracowania zdolności do generowania w sposób trwały i powtarzalny wysokich stóp zwrotu z poszczególnych projektów,
- 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,
- optymalizacji kosztów działalności operacyjnej spółek.

W opinii Emitenta na osiągnięte przez Impera Capital S.A. wyniki w perspektywie kolejnego kwartału, główny wpływ będą miały: 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.

16) 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.

Rozdział IV

Dodatkowe informacje

1) 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;

Takie umowy nie obowiązują i nie zostały zawarte.

2) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w szczególności 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, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów o rachunkowości – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych;

Informacje zostały zamieszczone w sprawozdaniu finansowym w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do jednostkowego sprawozdania (pkt. IV 17.)

3) informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów

administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;

Wskazane zobowiązania nie występują.

- 4) **w przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta, oddzielnie dla każdej osoby;**

Zgodnie z wiedzą Zarządu Impera Capital S.A., na dzień bilansowy i dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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.. łączna wartość nominalna wskazanych akcji to 959.329,80 zł.

Członkowie Zarządu posiadają następujące udziały w jednostce stowarzyszonej – Impera Alfa Sp. z o.o.:

- Cezary Gregorczyk – 1.862 udziały o wartości nominalnej 93.100 zł, reprezentujące 19% kapitału zakładowego i uprawniające do 19% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Łukasz Kręski – 1.862 udziały o wartości nominalnej 93.100 zł, reprezentujące 19% kapitału zakładowego i uprawniające do 19% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Adam Wojacki – 1.862 udziały o wartości nominalnej 93.100 zł, reprezentujące 19% kapitału zakładowego i uprawniające do 19% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji emitenta, oraz udziałów w podmiotach powiązanych emitenta.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital S.A.

- 5) **informacje o znanych emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Zarządowi nie są znane takie umowy.

- 6) **informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Nie występują takie programy.

- 7) **wskazanie:**

- a) **daty zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa,**

Umowa na badanie i przegląd półroczny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Impera Capital S.A. została podpisana z Doradca Auditors Sp. z o. o, podmiotem wpisanym na listę firm audytorskich pod numerem 913, w dniu 30 czerwca 2018 roku. Umowa obejmuje badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2018 i 31.12.2019 roku oraz przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2018 r. i 30.06.2019 r.

- b) **czy emitent korzystał z usług wybranej firmy audytorskiej, a jeżeli tak, to w jakim okresie i jaki był zakres tych usług,**

Emitent nie korzystał wcześniej z usług wybranej firmy audytorskiej.

- c) **organu, który dokonał wyboru firmy audytorskiej,**

Firma audytorska została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 15 maja 2018 roku (Uchwała 11/15/05/2018).

- d) **wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłaconego lub należnego za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi**

Wynagrodzenie firmy audytorskiej w 2017 i 2018 roku (netto, w tys. zł) wyniosło:

	2017	2018
Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	8	5
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	13	12,5
Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4	4
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6	7,8
Razem	31	29,3

- 8) **Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska Emitenta**

Nie toczą się żadne istotne postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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.

- 2) **Wskazanie w jakim zakresie w 2018 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 2018 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 wymagane prawem informacje, z wyjątkiem:

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

Emitent 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. informacji 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,

Emitent nie opracował 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. informacji na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Emitent 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. zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Emitent 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.

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.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 ze standardami wykonywania zawodu.

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 firmę audytorską.

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

W 2018 r. w Spółka korzystała z outsourcingu usług księgowych. Podmiotem świadczącym usługi księgowe jest Forum Rachunkowości sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, które 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 2018 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
TNK Investments Sp. z o.o.	814 715	8,67%	814 715
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*

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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
Andrzej Ziemiński	470.115	5,00%	470.115
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.

Decyzję dotyczącą emisji oraz wykupu akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,

W dniu 12 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło Zarządowi upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362 § 1 pkt 8 KSH o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 20% kapitału zakładowego Spółki, tj. 1.128.000 zł. Liczba akcji własnych nabytych w ramach upoważnienia nie może być wyższa niż 1.880.000 akcji, a cena wyższa niż wysokość utworzonego na ten cel kapitału rezerwowego, tj. 2.961.000 zł. Upoważnienie jest ważne przez okres 5 lat.

W ramach upoważnienia Zarząd Spółki w dniu 28 grudnia 2018 roku, na podstawie zebranych ofert nabył 1.568.513 akcji za łączną cenę 1.882.215,60 zł.

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. 406¹ 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. 406³ § 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) Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego.

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Prezes Zarządu:

Łukasz Kręski

Członek Zarządu: Adam Wojacki
Członek Zarządu: Cezary Gregorczyk

Zmiany w składzie Zarządu w 2018 roku

W związku z upływem indywidualnej, dwuletniej kadencji Członka Zarządu Andrzeja Ziemińskiego, 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 mandatu Członka Zarządu Spółki, podjęła w dniu 15 maja 2018 roku uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Andrzeja Ziemińskiego a następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu na nową indywidualną, dwuletnią kadencję Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 27 grudnia 2018 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji Pana Andrzeja Ziemińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 27 grudnia 2018 r.

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.

Na dzień bilansowy i dzień publikacji sprawozdania w spółce nie było prokurentów.

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco:

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

W 2018 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.

KOMITET AUDYTU

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. Impera Capital na koniec 2015 i 2016 roku spełniła warunki dające możliwość powierzenia pełnienia całej Radzie Nadzorczej funkcji Komitetu Audytu, tj:

- przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów niższe niż 34 mln zł (w 2015 i 2016 roku Emitent nie miał przychodów ze sprzedaży towarów i produktów),
- średnioroczne zatrudnienie niższe niż 50 osób (zatrudnienie wyniosło 8 osób w 2015 roku i 7 osób w 2016).

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.

Cztery osoby spośród pięciosobowej Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności (Dariusz Kulgawczuk, Paweł Buchła, Cezary Górka i Mirosław Kryczka). Mirosław Kryczka oraz Cezary Górka posiadają wiedzę w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych. Pan Cezary Górka ukończył Studia na Wydziale Ekonomiczno – Społecznym w Szkole Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie oraz studia podyplomowe w zakresie Rachunkowości i Finansów Przedsiębiorstwa na Akademii Leona Koźmińskiego. Pan Mirosław Kryczka w trakcie postępowania kwalifikacyjnego na biegłego rewidenta zdał 10 egzaminów. Wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki posiada Pan Paweł Buchła, który w 1994 roku otrzymał licencję maklera. Pan Paweł Buchła od 1993 roku związany jest z rynkiem kapitałowym (Departament Zarządzania Aktywami domów maklerskich: COK Bank Handlowy, BIG-BG, CDM Pekao S.A., TFI Pioneer), w latach 2006-2012 pracował w AFI Securities S.A. jako makler papierów wartościowych, a od 2005 roku prowadzi własną działalność gospodarczą Vizjoner Investment (na podstawie zezwolenia KNF na dystrybucję jednostek krajowych i zagranicznych).

Na rzecz Emitenta przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe nie były świadczone dozwolone usługi niebędące badaniem.

Rada Nadzorcza dokonuje wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzenia przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze Statutem, przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku („Ustawa o biegłych rewidentach”) i polityką wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego. Wybór firmy audytorskiej odbywa się po przeprowadzeniu przyjętej przez Radę Nadzorczą procedury obejmującej m.in. wytypowanie firm audytorskich, do których Zarząd przesyła zapytania ofertowe i wybór firmy audytorskiej spośród nadesłanych odpowiedzi.

Rada Nadzorcza przy wyborze firmy audytorskiej kieruje się w szczególności:

- bezstronnością i niezależnością firmy audytorskiej,
- reputacją firmy audytorskiej,
- najwyższą jakością wykonywanych prac audytorskich,
- doświadczeniem w zakresie badania jednostek zaufania publicznego oraz podmiotów typu venture capital/private equity.

Zarząd Impera Capital S.A. podpisuje umowę z wybraną firmą audytorską na okres minimum 2 lat. Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską, powiązaną z nią firmę audytorską nie może przekraczać 5 lat.

W oparciu o przeprowadzoną ocenę Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę i wybiera firmę audytorską. Następnie przesyła do wiadomości Zarządu i Walnego Zgromadzenia Spółki uzasadnienie dla dokonanego wyboru firmy audytorskiej, celem przekazania raportu bieżącego .

Wykonywanie usług dozwolonych niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki. Wniosek o wyrażenie zgody na wykonywanie w/w usług składa Zarząd Spółki wraz z uzasadnieniem. Rada Nadzorcza Spółki wydaje zgodę pod warunkiem, że: świadczone usługi nie są usługami zabronionymi wymienionymi w art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku (Ustawa o

biegłych rewidentach), będzie zabezpieczona i nie będzie zagrożona niezależność biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2018 rok został przeprowadzony zgodnie z przyjętą przez Radę Nadzorczą procedurą wyboru.

W 2018 roku odbyły się dwa posiedzenia Rady Nadzorczej, na których wykonywane były obowiązki komitetu audytu.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok oraz 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 grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Spółki oraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym także opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Emitenta na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej informuje, iż firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego została wybrana przez Radę Nadzorczą, zgodnie z przepisami, w tym zgodnie z procedurą wyboru firmy audytorskiej. Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Emitent przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami kadencji.

Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Łukasz Kręski
Prezes Zarządu

Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu

Adam Wojacki
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 4 kwietnia 2019 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU IMPERA CAPITAL S.A.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 4 kwietnia 2019 roku.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Impera Capital S.A. oświadcza, wedle swojej najlepszej wiedzy, że niniejsze roczne 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 grupy kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej za rok 2018 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze 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 29 marca 2018 roku 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 2018 r, poz. 757). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Zarząd Emitenta na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej informuje, iż firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego została wybrana przez Radę Nadzorczą, zgodnie z przepisami, w tym zgodnie z procedurą wyboru firmy audytorskiej. Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej. Emitent przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami kadencji. Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Łukasz Kręski
Prezes Zarządu

Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu

Adam Wojacki
Członek Zarządu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ IMPERA CAPITAL S.A.

- 1) Rada Nadzorcza w oparciu o oświadczenie Zarządu, oświadcza, że Impera Capital S.A. spełnia warunki określone w obowiązujących przepisach umożliwiające powierzenie funkcji komitetu audytu radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorującemu lub kontrolującemu i 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.
- 2) Rada Nadzorcza oświadcza, że Członkowie Komitetu Audytu spełniają wymagania przepisów odnośnie niezależności oraz posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych i są przestrzegane przepisy dotyczące funkcjonowania rady nadzorczej w roli komitetu audytu.
- 3) Rada Nadzorcza oświadcza, że rada nadzorcza, której powierzono sprawowanie funkcji komitetu audytu, wykonywała zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Dariusz Kulgawczuk
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Stępniewski
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Paweł Buchła
Członek Rady Nadzorczej

Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej

Mirosław Kryczka
Członek Rady Nadzorczej

Warszawa, dnia 2 kwietnia 2019 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPERA CAPITAL
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

Rada Nadzorcza IMPERA CAPITAL S.A. w oparciu o dostępne jej informacje, po dokonaniu analizy sporządzonego przez Zarząd sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., w którego skład wchodzi:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę 14.931 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w wysokości 8.011 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 1.258 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale,
- dodatkowe informacje i noty,

oraz po zapoznaniu się z osobistymi wyjaśnieniami biegłego rewidenta Pani Anny Wiszejko z firmy audytorskiej Doradca Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przeprowadzającej badanie sprawozdania skonsolidowanego, ocenia, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Impera Capital S.A. zostało sporządzone zgodnie z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym.

Dariusz Kulgawczuk
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Stępniewski
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Paweł Buchła
Członek Rady Nadzorczej

Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej

Mirostław Kryczka
Członek Rady Nadzorczej

Warszawa, dnia 2 kwietnia 2019 r.