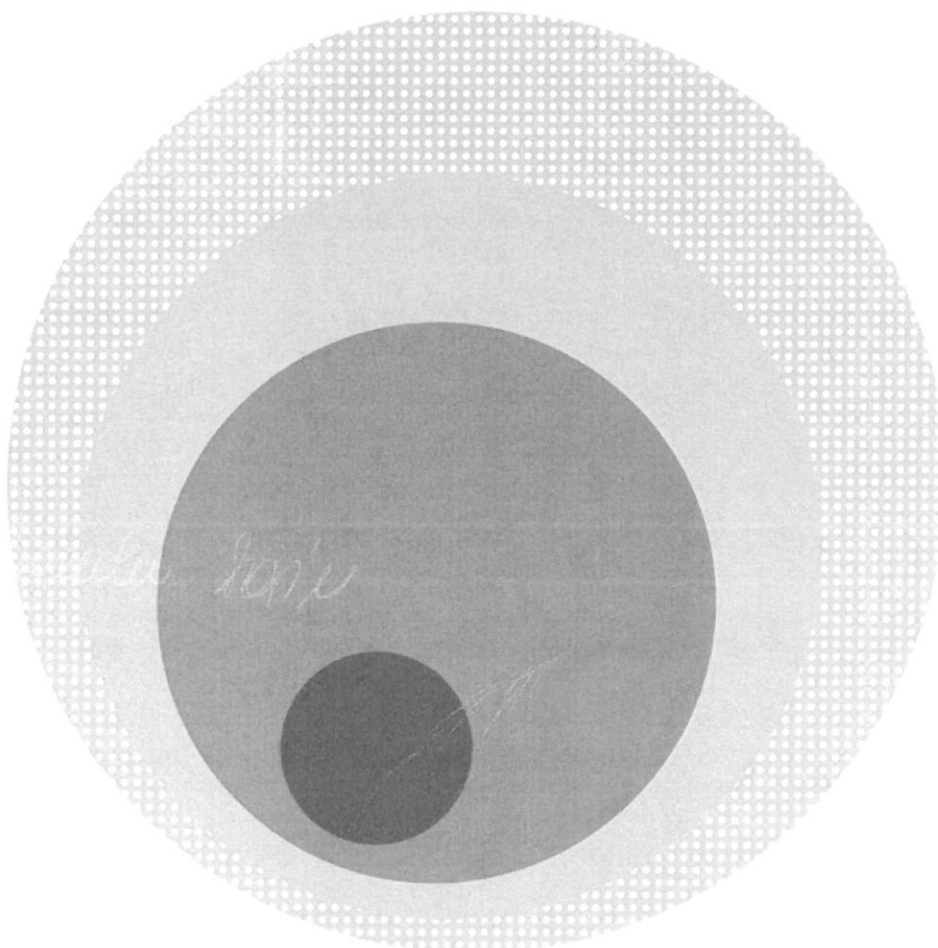


## IMPERA CAPITAL S.A.

---

SPRAWOZDANIE  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

18.04.2017 R.



# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

---

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Impera Capital S.A.*

## **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki *Impera Capital S.A.*, z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej także Spółką), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

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

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.



Helping you  
prosper

---

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

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, wzięliśmy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmowało także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz 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 (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż spółki Internity S.A. oraz Grupa Exorigo-Upos S.A. są wyceniane do wartości godziwej w oparciu o notowanie z dnia 30.12.2016 roku rynku NewConnect. Wpływ wyceny na wynik finansowy wyniósł w roku bieżącym TPLN 10 749,3.



## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860). i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.



W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn.zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

*Aleksandra Sasin*

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



Kraków, 18.04.2017 r.

RAPORT Z BADANIA  
ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

# SPIS TREŚCI

---

1. CZĘŚĆ OGÓLNA .....	3
1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ .....	3
1.1.1 DANE REJESTROWE JEDNOSTKI .....	3
1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI .....	3
1.1.3 ROK OBROTOWY .....	3
1.1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	3
1.1.4 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH .....	4
1.2 ORGANY SPÓŁKI .....	5
1.2.1 ZARZĄD .....	5
1.2.2 RADA NADZORCZA .....	5
1.2.3 PROKURA .....	5
1.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI .....	5
1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	6
1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA SPÓŁKI .....	6
2. ANALIZA FINANSOWA .....	7
2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	7
2.1.1 STRUKTURA BILANSU .....	7
2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	8
2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE .....	9
2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI .....	9
2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI .....	9
2.2.3 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA .....	9
2.2.4 INNE WSKAŹNIKI .....	9
2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH .....	10
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	11
3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA .....	11
3.2 POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI .....	11
3.3 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM .....	12
3.4 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA .....	12



# 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

## 1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ

### 1.1.1 DANE REJESTROWE JEDNOSTKI

NAZWA SPÓŁKI	Impera Capital S.A.
SIEDZIBA	ul. Wołoska 22A, 02-675 Warszawa
NUMER KRS	0000020690
SĄD REJESTROWY	Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
DATA REJESTRACJI	19.06.2001
REGON	010965971
NIP	5261029979

### 1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostałe formy udzielania kredytów.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

### 1.1.3 ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

### 1.1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5 640 000,00. Składa się z 9 400 000 akcji o wartości nominalnej PLN 0,60 każda.



Helping you  
prosper



Akcje w Spółce posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Cezary Gregorczyk	1 598 883	959 329,80	17,01
Bougralo Management Limited	1 104 835	662 901,00	11,75
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980 715	588 429,00	10,43
FXCube Technologies Limited	691 624	414 974,40	7,36
Jalexus Consultants Limited	672 597	403 558,20	7,16
Everest Capital Frontier Fund L.P.*	586 915	352 149,00	6,24
Deutsche Bank Securities Inc.*	500 000	300 000,00	5,32
Pozostali akcjonariusze	3 264 431	1 958 658,60	34,73
<i>suma</i>			100%

\*) 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.

#### 1.1.4 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

- Family Fund 2 Sp. z o. o.,
- Family Fund 2 Sp. z o. o. SKA,
- Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.,
- Impera Seed Fund Sp. z o. o.,
- Impera Alfa Sp. z o.o.,
- Impera Financial Sp. z o.o.
- Call2Action S.A.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 1.2 ORGANY SPÓŁKI

### 1.2.1 ZARZĄD

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Kręski Łukasz	-	Prezes Zarządu
Pan Gregorczyk Cezary	-	Członek Zarządu
Pan Wojacki Adam	-	Członek Zarządu
Pan Ziemiński Andrzej	-	Członek Zarządu

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

### 1.2.2 RADA NADZORCZA

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Damian Dworek	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej	do
		24.05.2016 r	
Pan Kulgawczuk Dariusz	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od
		24.05.2016 r	
Pan Piotr Stępniewski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	
Pan Cezary Górka	-	Sekretarz Rady Nadzorczej	
Pan Paweł Buchła	-	Członek Rady Nadzorczej	
Pan Jędrzejewski Artur	-	Członek Rady Nadzorczej	do 24.05.2016 r.
Pan Kryczka Mirosław	-	Członek Rady Nadzorczej	od 24.05.2016 r.

### 1.2.3 PROKURA

Funkcje prokurentów w Spółce pełnili:

Pan Adam Rogaliński	- do dnia 15.03.2016 r.
Pani Marta Rosiak	- do dnia 30.09.2016 r.

## 1.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.05.2016 r.



Helping you  
prosper

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 30.05.2016 r. i Sądzie Rejonowym dnia 15.06.2016 r.

#### 1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 06.07.2016 r. z Zarządem Impera Capital S.A. Wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego Impera Capital S.A. dokonała Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. dnia 06.07.2016 r.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117, biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Aleksandra Sasin, numer ewidencyjny 12728.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialności Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu marcu 2017 r. i kwietniu 2017 r. i zakończono w dniu 18.04.2017 r.

#### 1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA SPÓŁKI

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 18.04.2017 r. Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2016 r. do dnia złożenia oświadczenia.



Helping you  
prosper

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 2.1.1 STRUKTURA BILANSU

	31.12.2016 TPLN	%	31.12.2015 TPLN	%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 214,9	8,0	755,3	2,7
Portfel inwestycyjny	29 958,6	74,9	24 123,6	84,9
Należności	4 665,5	11,7	3 480,8	12,3
Inne aktywa	2 156,3	5,4	53,2	0,2
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Aktywa</b>	<b>39 995,3</b>	<b>100,0</b>	<b>28 412,9</b>	<b>100,0</b>
Zobowiązania	1 761,6	4,4	2 830,7	10,0
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Rezerwy	2 458,5	6,1	59,3	0,2
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Aktywa netto</b>	<b>35 775,2</b>	<b>89,4</b>	<b>25 522,9</b>	<b>89,8</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>35 775,2</b>	<b>89,4</b>	<b>25 522,9</b>	<b>89,8</b>
Kapitał zakładowy	5 640,0	14,1	5 640,0	19,9
Kapitał zapasowy	19 882,9	49,7	19 031,9	67,0
Zysk (strata) netto	10 252,3	25,6	851,0	3,0

## 2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	2016	2015 / 2016	2015
	TPLN	%	TPLN
Przychody z inwestycji	815,7	11,2	733,9
Pozostałe przychody operacyjne	288,5	513,2	47,1
Koszty operacyjne	-762,6	-22,3	-981,4
Pozostałe koszty operacyjne	-0,5	33,6	-0,4
Aktualizacja wartości inwestycji	9 770,0	1044,3	853,8
<b>Wynik z inwestycji netto</b>	<b>10 111,1</b>	<b>1448,5</b>	<b>653,0</b>
		-	
Zyski (straty) z inwestycji	141,2	-12,6	161,6
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>10 252,3</b>	<b>1158,7</b>	<b>814,5</b>
Podatek dochodowy	0,0	-100,0	36,5
<b>Wynik netto</b>	<b>10 252,3</b>	<b>1104,7</b>	<b>851,0</b>



## 2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

### 2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	29,97	3,16
--	---	-------	------

Rentowność kapitału własnego

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	33,45	3,39
--	---	-------	------

### 2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

$\frac{\text{środki pieniężne i inne aktywapieniężne}}{\text{bieżące zobowiązania}}$		1,82	0,27
--	--	------	------

### 2.2.3 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma aktywów}}$	%	10,55	10,17
---	---	-------	-------

### 2.2.4 INNE WSKAŹNIKI

Wartość aktywów netto na 1 akcję

$\frac{\text{wartość aktywów netto}}{\text{liczba akcji}}$		3,81	2,72
--	--	------	------

Zysk/strata netto na 1 akcję

$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{liczba akcji}}$		1,09	0,09
--	--	------	------



## 2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

Ogólna analiza sprawozdania finansowego wskazuje, że najistotniejszą pozycją aktywów jest portfel inwestycyjny, którego wartość w 2016 roku wyniosła TPLN 29 958,6, co stanowi 74,9 % wartości aktywów. Kapitał własny stanowi 89,4%, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 10,6% sumy bilansowej. Wartość kapitału własnego wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o TPLN 10 252,3 i wyniosła w badanym okresie TPLN 35.775,2.

Dynamika rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów z inwestycji z kwoty TPLN 733,9 w 2015 roku do TPLN 815,7 w roku badanym. Pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się o 513,2%, natomiast koszty operacyjne spadły o 22,3% . Aktualizacja z inwestycji wyniosła TPLN 9 770,0. W roku 2016 wynik z inwestycji netto był dodatni, równy TPLN 10 111,1, a zysk z inwestycji ukształtował się na poziomie TPLN 141,2. Spółka zanotowała zysk netto równy TPLN 10 252,3.

W badanym roku wskaźniki rentowności wzrosły. Wskaźnik rentowności majątku wyniósł 29,97% natomiast wskaźnik rentowności kapitału własnego 33,45%. Wskaźnik płynności przyjął wartość 1,82, a ogólny poziom zadłużenia Spółki ukształtował się na poziomie 10,55%. Wartość aktywów netto oraz zysk na 1 akcję wyniosły odpowiednio 3,81 i 1,09.



## 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 13.01.2014 r. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Raks SQL. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są usługowo przez podmiot do tego uprawniony, Forum Rachunkowości Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 05.02.2014 r. z późniejszymi zmianami.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Forum Rachunkowości Sp. z o.o. z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

### 3.2 POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

#### INFORMACJE DODATKOWE

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej).



Helping you  
prosper



## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z księgami rachunkowymi.

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat został sporządzony prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

## 3.3 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

## 3.4 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych Spółki Impera Capital S.A., z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:



Helping you  
prosper

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych;
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej;
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby;
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego Spółki Impera Capital S.A. za rok obrotowy 2016 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



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



Kraków, 18.04.2017 r.

*Do Akcjonariuszy*

Szanowni Państwo,

W imieniu zarządu przekazuję Państwu raport roczny za 2016 rok, podsumowujący istotne dla Grupy Kapitałowej wydarzenia oraz osiągnięte wyniki finansowe.

W ubiegłym roku, podobnie jak w latach poprzednich, staraliśmy się w miarę ograniczonych możliwości konsekwentnie działać na rynku inwestycji Private Equity/Venture Capital, budując pozycję podmiotu wyspecjalizowanego w inwestycjach generujących wysokie stopy zwrotu, poszukując ciekawych, perspektywicznych projektów biznesowych oraz nowych możliwości inwestycyjnych. Jednocześnie Emitent wspierał kompetencyjnie projekty biznesowe, w które jest zaangażowany.

Równolegle prowadziliśmy działania mające na celu wyjście z inwestycji, a także odzyskanie należnych spółce wierzytelności i pozyskanie tym samym środków na nowe, ciekawe projekty inwestycyjne. Jednym z takich projektów jest Projekt Grantowy BRIDGE Alfa współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w którym Impera Capital jest inwestorem.

W kolejnych latach będziemy konsekwentnie pracować nad poprawą wizerunku naszej Spółki jako specjalistycznego podmiotu angażującego się w projekty charakteryzujące ponadnormatywnym tempem wzrostu, w których poza zaangażowaniem kapitałowym wymagana jest także jasna i precyzyjna koncepcja rozwoju oraz wsparcie merytoryczne dla skutecznej realizacji planów rozwojowych. Doświadczenie z ostatnich lat, kompetencje i kwalifikacje Członków Zarządu oraz zespołu sprawiają, że mamy dobre podstawy działania i możemy pozytywnie oceniać perspektywy dalszego rozwoju. Wierzymy, że jest to skuteczna droga do długoterminowego wzrostu wartości Spółki.

W imieniu zarządu pragnę podziękować wszystkim Akcjonariuszom oraz Członkom Rady Nadzorczej za powierzone zaufanie oraz wspieranie naszej działalności cennym doświadczeniem.

Wszystkim życzę, żeby kolejny rok był pełen dobrych decyzji biznesowych.

Z poważaniem,



Lukasz Kręski  
Prezes Zarządu  
Impera Capital S.A.

**Impera Capital Spółka Akcyjna**

**02-675 Warszawa ul. Wołoska 22a**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.**

**C IMPERA  
CAPITAL**

---

## **Impera Capital S.A.**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

#### **1. Informacje ogólne**

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

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

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.), (dalej „Spółka” lub „Emitent”), została utworzona w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. 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 uchylili, 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 2016 r ma swoją siedzibę w Warszawie, przy ul. Wołoskiej 22a, 02-675 Warszawa.

Impera Capital S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

#### **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 Spółki są:**

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

#### **RADA NADZORCZA**

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 31 grudnia 2016 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 dniu 24 maja 2016 r. w związku z upływem wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Panów: Cezarego Górkę, Piotra Stępniewskiego, Pawła Buchłę, Dariusza Kulgawczuka, Mirosława Kryczkę.

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

#### **ZARZĄD**

Skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 2016 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki

## Impera Capital S.A.

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

Członek Zarządu:

Cezary Gregorczyk

Członek Zarządu:

Andrzej Ziemiński

W związku z upływem indywidualnej kadencji członka zarządu w osobie Andrzeja Ziemińskiego oraz w związku z faktem, że mandat członka wygaśnie z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały zatwierdzającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2016r. uchwałę o powołaniu w skład zarządu na nową indywidualną kadencję Pana Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu. Uchwała w przedmiocie powołania Pana Andrzeja Ziemińskiego w skład zarządu Spółki weszła w życie z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwały zatwierdzającej sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, tj. w dniu 24.05.2016 roku.

W 2016 r. nie miały miejsca zmiany składu Zarządu.

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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

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

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

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

\*\*) Według wiedzy Zarządu podmioty te nie są akcjonariuszami Emitenta, ale nie dokonały odpowiedniego zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dlatego są nadal wykazywane jako akcjonariusze.

Według stanu wiedzy Zarządu Impera Capital S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu rocznego tj. 21 marca 2016 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
Moldona Limited (poprzez Aero Investment Sp. z o.o.)	1.004.497	10,69%	1.004.497
Feltonfleet Limited (poprzez TNK Investments Sp. z o.o.)	980.715	10,43%	980.715
Leszek Szewdo	495.633	5,27%	495.633
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.

### **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**

Według stanu 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 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.

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: 21 marca 2016r.:

**Impera Capital S.A.****Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

Według wiedzy Zarządu osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały na dzień 21 marca 2016 r. akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu na dzień 21 marca 2016 r. Pan Cezary Gregorczyk, Członek Zarządu Emitenta, posiada 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.

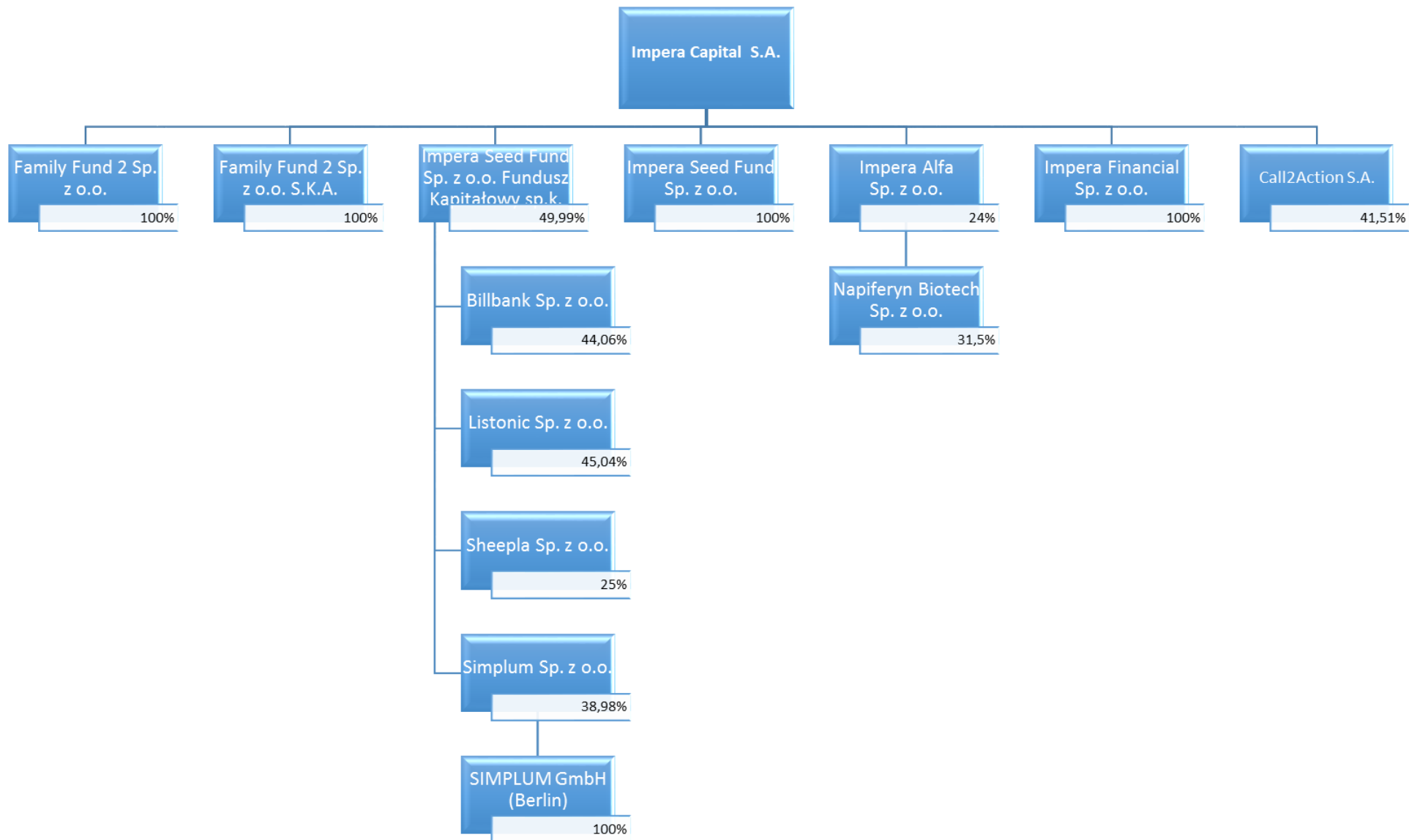
Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do poprzedniego raportu rocznego.

akcjonariusz	data przekazania informacji	stan przed		nabycie akcji	zbycie akcji	stan po	
		Akcje	udział %			akcje	udział %
Moldona Limited (poprzez Aero Investement Sp. z o.o.).	2016-04-20	1.004.497	10,69%		1.004.497	0	0%
Jalexus Consultants Limited	2016-04-20	370.961	3,95%	301.636		672.597	7,16%
FXCube Technologies Limited	2016-04-20	315.225	3,35%	376.399		691.624	7,36%
Leszek Szwedo	2016-12-30	638.341	6,79%		309.000	329.341	3,5%

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

**3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta (stan na 31 grudnia 2016)**





## Impera Capital S.A.

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

#### 4. Czas trwania działalności Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

#### 5. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 1):

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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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 2016 roku Spółka 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 2016 roku.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.-31.12.2016 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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.

#### Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2016:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach, zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz **MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne, zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz **MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych, zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach”** oraz **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – **Jednostki inwestycyjne:** zastosowanie zwolnienia z konsolidacji, zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku, (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

## Impera Capital S.A.

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15:** „Data wejścia w życie MSSF 15”, zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

#### Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Spółki nie została jeszcze zakończona. Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

#### Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły dotychczas w życie.

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

##### Status zatwierdzenia standardów w 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 niższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (proces zatwierdzania przez UE został wstrzymany),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”** – Klasyfikacja i wycena płatności w formie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (proces zatwierdzania przez UE został bezterminowo wstrzymany),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie. Szacuje, że wyżej wymienione standardy, zmiany do standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, w związku z czym ewentualne zmiany nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### 6. Istotność, agregowanie, rzetelna prezentacja i zgodność z MSSF

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

#### 7. Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących

## **Impera Capital S.A.**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania oraz raportu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, w dniu 06 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie rozdziału 6 ust. 1 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz art. 24.2 lit. a) statutu Spółki, wybrała spółkę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako podmiot uprawniony do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016. Spółka UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523, jest uprawniona do wykonywania badań sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na listę biegłych rewidentów nr 3115 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

#### **8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone oraz podpisane przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2017 r.

#### **9. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej Emitenta**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki 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. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

#### **10. Cykliczność, sezonowość działalności**

W działalności spółki dominującej Impera Capital S.A. nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na przedmiot działalności Spółki.

#### **11. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sporządzone sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR i MSSF wymaga 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.

##### **Zmiana szacunków**

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany szacunków podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

##### **Niepewność szacunków**

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

##### **⇒ Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego**

Zgodnie z przyjętą przez Emitenta polityką rachunkowości Impera Capital S.A. na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny posiadanych instrumentów finansowych do wartości godziwej. Wartość godziwą instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku ustala się z uwzględnieniem kursu notowania danego instrumentu, natomiast wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, których wybór jest każdorazowo analizowany pod kątem uzyskania najbardziej wiarygodnej wartości wycenianego instrumentu. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych są odnoszone w wynik finansowy roku sprawozdawczego. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka 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 Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej w bilansie według trzystopniowej hierarchii wartości godziwej.

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

Poziom 2: Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwą 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 godziwą wyceniana za pomocą modeli wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

## Impera Capital S.A.

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

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 2016 roku.

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

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

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

#### ⇒ Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Emitent dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utrata wartości określa się z uwzględnieniem przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółki,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- inne czynniki właściwe w konkretnym przypadku,

#### ⇒ Określenie zamortyzowanego kosztu dla należności i zobowiązań

Zakłada się, że wartość należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyceniona w kwocie wymagającej zapłaty jest zbliżona do ich wartości ustalonych wg zamortyzowanego kosztu ze względu na krótki termin zapadalności.

#### Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych miał profesjonalny osąd kierownictwa. Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii instrumentów finansowych, tj.:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu lub przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

#### 12. Podstawowe zasady księgowo

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.

## **Impera Capital S.A.**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

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

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

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

#### **14. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości (MSR 8, MSSF 1)**

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

#### **15. Dane porównawcze:**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2016 r do dnia 31 grudnia 2016 r są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2015 r do dnia 31 grudnia 2015 r.

#### **16. Waluta funkcjonalna i prezentacja**

Załączone 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 Spółka 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 Spółka. 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.

#### **17. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe**

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

#### **18. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości**

##### **Zasady ogólne**

##### **Wycena aktywów i pasywów bilansu:**

##### **a) Środki pieniężne**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy od ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

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

##### **b) Instrumenty finansowe**

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

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

## Impera Capital S.A.

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

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

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

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

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

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

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

#### **c) Portfel inwestycyjny (MSR 39)**

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

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

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

- instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „pozostałe nienotowane papiery wartościowe” oraz w pasywach jako „pozostałe rozrachunki”. W bilansie ujmowane są w skompensowanej wartości. W konsekwencji, po kompensacji, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.
- dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa te wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyte zostały w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do obrotu następuje według zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).
- akcje spółek nienotowanych, których wartość godziwą można wycenić w wiarygodny sposób.

##### ⇒ **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

- inwestycje w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane na dzień początkowego ujęcia jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub aktywa finansowe, dla których nie można ustalić wartości godziwej w wiarygodny sposób – w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej lub wg kosztu jeżeli wartości godziwej nie można wiarygodnie zmierzyć.
- wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy, jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.
- wartość godziwa inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek lub nie istnieją kwotowania cen rynkowych z aktywnego rynku i których nie można w wiarygodny sposób oszacować Spółka wycenia według kosztu. Transakcje realizowane przez Emitenta, rozpatrywane historycznie, odbiegają niekiedy od wyceny w wartości godziwej z uwagi na ich najczęściej złożony i powiązany charakter. Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych oszacowań wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd zdecydował o wycenie dla instrumentów kapitałowych nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu.
- Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny na kolejne daty bilansowe aż do momentu sprzedaży składnika aktywów. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży następuje według średniej ważonej. Skumulowany kapitał

## Impera Capital S.A.

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

z aktualizacji wyceny odnosi się przy sprzedaży w bieżący wynik według średniej ważonej. Otrzymane kwoty z likwidacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosi się w rachunek zysków w momencie otrzymania wpływu gotówki. Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrumenty kapitałowe kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.

- Impera Capital wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Emitenta, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.
- W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

#### ⇒ **Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży**

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

#### ⇒ **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

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

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

### **Zbywalność składników portfela inwestycyjnego**

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

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

- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „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 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.

## Impera Capital S.A.

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

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 Spółka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

Należności ujmowane są początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

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

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

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

#### d) Leasing

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

Umowę leasingu, w ramach której całość ryzyka i wszystkie 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) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.



## **Impera Capital S.A.**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

#### **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 Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

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

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększony o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do użytkowania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od następnego miesiąca, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Nakłady poniesione dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

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

#### **g) Wartości niematerialne (MSR 38)**

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38, składniki aktywów ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

#### **h) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów operacyjnych”.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (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.

## **Impera Capital S.A.**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

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 Spółki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się wg wartości nominalnej (wymaganej zapłaty).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty wspólnie 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 Spółce 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 odroczony podatek dochodowy.

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

## **Impera Capital S.A.**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

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

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

#### **r) Pozostałe przychody operacyjne**

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

#### **s) Pozostałe koszty operacyjne**

Do pozostałych kosztów operacyjnych Spółka 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**

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

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

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

Spółka 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, przy czym zgodnie z paragrafem 27 MSSF 10 Impera Capital S.A. kwalifikowana jest jako „jednostka inwestycyjna”.

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

## **Impera Capital S.A.**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji wśród inwestorów finansowych bądź branżowych, a także realizację procesów zmierzających do upublicznienia spółek portfelowych (IPO). Nie wyklucza się również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego są podejmuje przewidziane prawem działania w celu windykacji należności.

#### **Ustalanie wyniku finansowego**

##### **I. Wynik finansowy**

- a) Wynik finansowy netto w księgach rachunkowych wykazywany jest z uwzględnieniem odpowiednich przepisów, dotyczących instrumentów finansowych, dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności, korekty odpisów aktualizujących, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości, rozliczenia międzyokresowego kosztów i przychodów.
- b) Koszty, dotyczące roku obrachunkowego powinny być ujęte w księgach tego roku, pomimo, że termin ich płatności nastąpi w okresie późniejszym.
- c) Koszty związane z płatnościami wynikającymi z nieterminowego regulowania zobowiązań jednostki, rozliczeniem niedoborów stwierdzonych w składnikach majątkowych oraz inne o podobnym charakterze ujmują się w rachunku wyników okresu, w którym zostały stwierdzone, zgodnie z trybem określonym w procedurze wewnętrznej.
- d) Jednostka, będąc płatnikiem podatku dochodowego, tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na przejściowe różnice między wykazywaną w księgach rachunkowych wartości 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.

## **Impera Capital S.A.**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

#### **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.

## **Impera Capital S.A.**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

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

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4240 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016 r.,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3757 zł / EURO) w 2016 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2015 roku przez Narodowy Bank Polski (4,2615 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 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 (4,1848 zł / EURO) w 2015 r.

**Impera Capital S.A.****Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)****20. Wybrane dane finansowe****WYBRANE DANE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. na dzień 31.12.2016 r.**

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2016 do 31-12-2016	okres od 01-01-2015 do 31-12-2015	okres od 01-01-2016 do 31-12-2016	okres od 01-01-2015 do 31-12-2015
Przychody z inwestycji	815	734	186	175
Wynik z inwestycji netto	10 111	653	2 311	156
Zyski (straty) z inwestycji	141	162	32	39
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 252	815	2 343	195
Zysk (strata) brutto	10 252	815	2 343	195
Zysk (strata) netto	10 252	851	2 343	203
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(392)	1 532	(90)	366
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 779	(3 179)	864	(760)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(927)	958	(212)	229
Przepływy pieniężne netto, razem	2 460	(690)	562	(165)
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	39 995	28 413	9 040	6 667
Zobowiązania i Rezerwy, razem	4 220	2 890	954	678
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 762	2 831	398	664
Kapitał własny (aktywa netto)	35 775	25 523	8 087	5 989
Kapitał zakładowy	5 640	5 640	1 275	1 323
Liczba akcji	9 400 000	9 400 000	9 400 000	9 400 000
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,81	2,72	0,86	0,64
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,09	0,09	0,25	0,02

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

**Rachunek Zysków i Strat**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Noty	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>A. Przychody z inwestycji</b>		<b>815</b>	<b>734</b>
1. Udział w wyniku finansowym netto		-	-
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	-
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów		500	490
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych		-	-
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych		500	490
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów		-	-
3. Przychody z tytułu odsetek		259	244
4. Dodatnie różnice kursowe		-	-
5. Pozostałe		56	-
<b>B. Pozostałe przychody operacyjne</b>	10	<b>289</b>	<b>47</b>
<b>C. Koszty operacyjne</b>		<b>(762)</b>	<b>(981)</b>
1. Koszty działalności		(746)	(965)
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej		-	-
1.2. Usługi doradztwa finansowego	11	(38)	(42)
1.3. Usługi prawne	11	(9)	(2)
1.4. Koszty z tytułu odsetek		(51)	(135)
1.5. Ujemne różnice kursowe		-	-
1.6. Pozostałe koszty	11	(648)	(786)
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	11	(16)	(16)
<b>D. Pozostałe koszty operacyjne</b>	12	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>E. Aktualizacja wartości inwestycji</b>		<b>9 770</b>	<b>854</b>
<b>F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)</b>		<b>10 111</b>	<b>653</b>
<b>G. Zyski (straty) z inwestycji</b>	13	<b>141</b>	<b>162</b>
1. Zyski (straty) z inwestycji		141	162
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu		-	-
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży		141	162
<b>H. Zysk (strata) brutto (F+G)</b>		<b>10 252</b>	<b>815</b>
<b>I. Podatek dochodowy</b>	14	-	<b>36</b>
a) część bieżąca		-	-
b) część odroczone		-	36
<b>J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		-	-
<b>K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>10 252</b>	<b>851</b>
<b>L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej</b>		-	-
<b>Ł. Zysk (strata) netto (H+I)</b>	15	<b>10 252</b>	<b>851</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		9 400 000	9 400 000
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł) w okresie		1,09	0,09



**Impera Capital S.A.****Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)****Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów**

	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>10 252</b>	<b>851</b>
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>10 252</b>	<b>851</b>

**Impera Capital S.A.****Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)****Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	5 640	19 032	-	-	-	-	851	25 523
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								-
Korekty z tyt. błędów								-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	5 640	19 032	-	-	-	-	851	25 523
Emisja akcji								-
Koszty emisji akcji								-
Płatność w formie akcji własnych								-
Wypłata dywidendy								-
Nabycie akcji własnych								-
Podział zysku/straty		851					(851)	-
Suma dochodów całkowitych							10 252	10 252
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.</b>	5 640	19 883	-	-	-	-	10 252	35 775

Impera Capital S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>67 660</b>	-	-	-	<b>(28 999)</b>	<b>(19 629)</b>	<b>24 672</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								-
Korekty z tyt. błędów								-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 640</b>	<b>67 660</b>	-	-	-	<b>(28 999)</b>	<b>(19 629)</b>	<b>24 672</b>
Emisja akcji								-
Koszty emisji akcji								-
Płatność w formie akcji własnych								-
Wypłata dywidendy								-
Nabycie akcji własnych								-
Podział zysku/straty		(48 628)				28 999	19 629	-
Suma dochodów całkowitych							851	851
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>5 640</b>	<b>19 032</b>	-	-	-	-	<b>851</b>	<b>25 523</b>

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

**Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (wg stopnia płynności)**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Noty	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Aktywa</b>			
<b>A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1	<b>3 215</b>	<b>755</b>
<b>B. Portfel inwestycyjny</b>		<b>29 958</b>	<b>24 124</b>
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		17 146	11 912
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych		-	-
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych		-	-
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych		-	5 515
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		17 146	6 397
5. Notowane dłużne papiery wartościowe		-	-
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		-	-
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		12 812	12 212
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		16	254
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych		-	-
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych		3 858	4 405
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		7 553	7 553
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		1 385	-
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe		-	-
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		-	-
<b>C. Należności</b>	2	<b>4 666</b>	<b>3 481</b>
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		2 514	2 108
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		1 682	942
3. Należności z tytułu odsetek		219	162
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		-	-
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		-	-
6. Pozostałe należności		251	269
<b>D. Inne aktywa</b>		<b>2 156</b>	<b>53</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3	6	22
2. Nieruchomości inwestycyjne		-	-
3. Wartości niematerialne	4	-	-
4. Rozliczenia międzyokresowe		2 150	31
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5,14	2 146	30
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5	4	1
5. Pozostałe aktywa	5	-	-
<b>E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa, razem</b>		<b>39 995</b>	<b>28 413</b>

<b>A. Zobowiązania</b>	6	<b>1 762</b>	<b>2 831</b>
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		-	-
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		-	-
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		-	1 085
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		12	12
5. Pozostałe zobowiązania		1 750	1 734
<b>B. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Rezerwy</b>		<b>2 458</b>	<b>59</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7,14	2 146	30
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	7	-	-
2.1. Długoterminowe		-	-
2.2. Krótkoterminowe		-	-

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

3. Pozostałe rezerwy	7	312	29
3.1. Długoterminowe		-	-
3.2. Krótkoterminowe		312	29
<b>D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>			
<b>Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)</b>		<b>35 775</b>	<b>25 523</b>

<b>E. Kapitał własny</b>		<b>35 775</b>	<b>25 523</b>
1. Kapitał zakładowy	8	5 640	5 640
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-
4. Kapitał zapasowy		19 883	19 032
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	9	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-
a) dodatnie różnice kursowe		-	-
b) ujemne różnice kursowe		-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
9. Zysk (strata) netto		10 252	851
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
Liczba akcji		9 400 000	9 400 000
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł) */		3,81	2,72

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

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

**Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda pośrednia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) brutto	10 252	815
II. Korekty razem	(10 644)	717
1. Amortyzacja	16	16
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 047)	( 598)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(10 250)	(1 015)
5. Zmiana stanu rezerw	2 399	( 94)
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	275	909
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	242	1 457
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 119)	51
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	( 160)	( 10)
11. Inne korekty		
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>( 392)</b>	<b>1 532</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	( 392)	1 532
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	7 393	1 190
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 393	1 190
a) w jednostkach powiązanych	2 200	
b) w pozostałych jednostkach	5 193	1 190
- zbycie aktywów finansowych	4 693	700
- dywidendy i udziały w zyskach	500	490
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	3 614	4 369
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 614	4 369
a) w jednostkach powiązanych	1 097	4 369
b) w pozostałych jednostkach	2 517	
- nabycie aktywów finansowych	1 022	
- udzielone pożyczki	1 495	
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	<b>3 779</b>	<b>(3 179)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	1 700	1 500
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	200	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 500	1 500
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	2 627	542
1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		

**Impera Capital S.A.****Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 500	500
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	127	42
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	( 927)	958
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)</b>	<b>2 460</b>	<b>( 690)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>2 460</b>	<b>( 690)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>755</b>	<b>1 445</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym</b>	<b>3 215</b>	<b>755</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

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

**ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
<b>Udziały mniejszościowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				2 882
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa				16
wartość według ceny nabycia				244
wartość godziwa				16
wartość rynkowa				16
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa				3 858
wartość według ceny nabycia				29 443
wartość godziwa				3 858
wartość rynkowa				3 858
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	17 146			7 553
wartość według ceny nabycia	9 225			16 612
wartość godziwa	17 146			7 553
wartość rynkowa	17 146			7 553
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa				1 385
wartość według ceny nabycia				1 022
wartość godziwa				1 385
wartość rynkowa				1 385
<b>Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				5 150
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	17 146			12 812
wartość według ceny nabycia	9 225			55 353
wartość rynkowa	17 146			12 812



Impera Capital S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

#### ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Pozostałe nie notowane papiery wartościowe	Dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	<b>254</b>	<b>9 920</b>	<b>13 950</b>			<b>24 124</b>
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>93</b>	<b>1 007</b>	<b>18 021</b>		<b>1 385</b>	<b>20 506</b>
- Połączenie						
- Zakup	85	1 007			1 022	2 114
- Wycena	8		14 266		363	14 637
- Reklasyfikacja			3 755			3 755
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>331</b>	<b>7 070</b>	<b>7 272</b>			<b>14 672</b>
- Połączenie						
- Sprzedaż		1 760	5 738			7 498
- Wycena	331	1 555	1 534			3 420
- Reklasyfikacja		3 755				3 755
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	<b>16</b>	<b>3 858</b>	<b>24 699</b>		<b>1 385</b>	<b>29 958</b>

**Impera Capital S.A.****Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)****Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez Emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
TPB TOMBUD Tomaszów Lub.	Tomaszów Lubelski	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa		1,93	1,93		
Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji sanitarnych BEPIS	Bielsko-Biała	wykonywanie instalacji hydraulicznych		1,93	1,93		
BEZETEN S.A.	Bytom	produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego		1,93	1,93		
Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW	Częstochowa	wyrób konstrukcji stalowych		1,93	1,93		
Zakłady Mebl. Giętkich FAMEG S.A.	Radomsko	produkcja mebli		1,93	1,93		
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane		1,36	1,36		
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIĘS S.A.	Toruń	przetwórstwo mięsne		0,21	0,21		
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego		1,93	1,93		
<b>Razem</b>			<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

**Impera Capital S.A.****Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)****Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2016 roku**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	0		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	750	0		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	15		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Alfa Sp. z o.o.	Katowice	działalność holdingów finansowych	stowarzyszona	1 536	103		24,00%	24,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Financial Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	200	1		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	0		41,51%	34,24%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		3 755		49,99%	49,99%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>					<b>3 874</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2015 roku**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez Emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	0		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	500	0		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	11		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Alfa Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	3 500	242		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Financial Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	0		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		4 406		49,99%	49,99%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	stowarzyszona	1 723 336	5 515	5 515	20,91%	20,91%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>					<b>10 174</b>	<b>5 515</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.**

**Wybrane dane finansowe jednostek podporządkowanych na 31.12.2016 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.	834	-43	13	0	-	-	21	-59	50	-	13	-	-79	-43	80	67	-
Impera Alfa Sp. z o.o.	-	-268	773	6	-	-	999	430	320	-	661	-	-280	-271	569	529	-
Impera Financial Sp. z o.o.	-	-4	1	-	-	-	1	1	10	-	-	-	-5	-4	-	-	-
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	-	-5	13	12	-	-	13	-62	75	-	56	-	-183	-10	75	75	-
Family Fund 2 Sp. z o.o.	1	4	40	22	-	-	45	15	5	-	1	34	-28	3	30	30	-
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	-	-1 132	1 770	1 604	-	-	7 678	7 511	37 497	-	-	-	-27 586	-2 400	167	5	-
Call2Action S.A.	Dane finansowe dostępne w skonsolidowanym sprawozdaniu Call2Action S.A. , opublikowanym raportem okresowym w dn. 15.05.2013 r.																

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

**Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2016 roku**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
---	----------	------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

**Notowane**

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

**Nienotowane**

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0		14,32%	14,32%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0		3,74%	3,74%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0		10,11%	10,11%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	19	0		19,00%	19,00%		0	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%*		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	15 105	7 553		16,96%	16,96%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>24 699</b>					<b>500</b>	

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

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

**Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2015 roku**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez Emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
---	----------	------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

**Notowane**

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	14,32%	14,32%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	1 553	1 553	12,60%	12,60%		74	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Exorigo-Upos S.A.	Warszawa	produkcja artykułów piśmienniczych	667 212	4 844	4 844	6,67%	6,67%		416	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

**Nienotowane**

Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0		3,74%	3,74%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0		10,11%	10,11%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	19	0		19,00%	19,00%		0	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%*		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	15 105	7 553		18,04%	18,04%		0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>13 950</b>					<b>490</b>	

\* Z uwagi na fakt, że 5 mln spośród posiadanych akcji są to akcje imienne, uprzywilejowane, do czasu wpisu do księgi akcyjnej Korporacja Budowlana Kopahaus S.A., Emitent nie może wykonywać z nich prawa głosu. Na dzień 31.12.2015 Emitent uprawniony jest do wykonywania prawa głosu z 1,5 mln akcji, uprawniających do 1,5 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2,16% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu odpowiedniego wpisu do księgi akcyjnej Emitent będzie uprawniony do wykonywania praw głosu z 6,5 mln akcji, reprezentujących 10,08% kapitału zakładowego, uprawniających do 11,5 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 16,55% w ogólnej liczbie głosów w Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.

**Impera Capital S.A.****Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)****Dłużne papiery wartościowe****OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. */	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	103	4	
TMB S.A. w upadłości likwidacyjnej */	Obligacje serii B	2012-06-18	372	186		
Moldona Limited	Obligacje imienne serii A, B	2017-12-31	1 363	1 022	23	2,86%
<b>Razem</b>			<b>1 837</b>	<b>1 311</b>	<b>27</b>	

\*/ Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy



**Impera Capital S.A.**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

**INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH****NOTA 1A (MSR 7)**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 215	755
b) inne środki pieniężne		
c) inne aktywa pieniężne		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>3 215</b>	<b>755</b>

**NOTA 1B (MSR 7)**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) w walucie polskiej	3 215	755
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
c) pozostałe waluty (w zł)		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>3 215</b>	<b>755</b>

**NOTA 2A (MSR 32, MSR 39)**

<b>NALEŻNOŚCI</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 514	2 108
b) Należności z tytułu odsetek	219	162
c) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 682	942
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
e) Należności z tytułu dostaw i usług	2	2
f) Pozostałe należności	249	267
<b>1. Należności (netto), razem</b>	<b>4 666</b>	<b>3 481</b>
2. Odpisy aktualizujące	10 218	9 402
<b>3. Należności (brutto), razem (1+ 2)</b>	<b>14 884</b>	<b>12 883</b>

**NOTA 2B (MSR 32, MSR 39)**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	3	
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki pozostałych	3	
- od jednostki dominującej		
b) z tytułu udzielonych pożyczek	2 733	
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	52	
- od jednostki pozostałych	2 681	
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	117	160
- od jednostek zależnych	2	160
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	115	
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sadowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	2 853	160
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>2 853</b>	<b>160</b>

**NOTA 2C (MSR 32, MSR 39)**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Stan na początek okresu	9 402	9 445
a) zwiększenia (z tytułu)	1 085	
- odpisy aktualizujące należności	1 085	
b) zmniejszenia (z tytułu)	269	43
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	269	43
- rozwiązanie odpisu aktualizującego odniesionego w koszty finansowe		
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem</b>	<b>10 218</b>	<b>9 402</b>

**NOTA 2D (MSR 32, MSR 39)**

<b>NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) należności w walucie polskiej	4 666	3 481
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
pozostałe waluty (w zł)		
<b>Należności, razem</b>	<b>4 666</b>	<b>3 481</b>

**NOTA 2E (MSR 32, MSR 39)**

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	166	184
- rozrachunki z odbiorcami	5	2
- rozrachunki z pracownikami	4	4
- inne	157	178
b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów):	85	85
- kaucja	85	85
<b>Pozostałe należności, razem</b>	<b>251</b>	<b>269</b>

**NOTA 3A (MSR 16)**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) środki trwałe, w tym:	6	22
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
- urządzenia techniczne i maszyny		
- środki transportu		
- inne środki trwałe	6	22
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>6</b>	<b>22</b>

**Impera Capital S.A.**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

**NOTA 3B (MSR 16)**

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 1.01.2016			113		83	196
Zwiększenia (z tytułu)						
- zakupu						
Zmniejszenia (z tytułu)						
- sprzedaży						
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2016			113		83	196
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2016			113		61	174
Zwiększenia (z tytułu)						
- amortyzacji						
Zmniejszenia (z tytułu)						
- sprzedaży						
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016					16	16
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016			113		77	190
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2016						
Zwiększenia (z tytułu)						
- utraty wartości						
Zmniejszenia (z tytułu)						
- odwrócenie odpisów aktualizujących						
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016						
Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2016					6	6

**NOTA 3C (MSR 16)**

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) własne	6	22
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
-		
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>6</b>	<b>22</b>

**NOTA 4A (MSR 38)**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych		
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe		
c) inne wartości niematerialne		
d) zaliczki na wartości niematerialne		
<b>Wartości niematerialne, razem</b>		

Impera Capital S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

NOTA 4B (MSR 38)

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2016			58	10	68
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>					
- zakupu					
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>					
- sprzedaży					
- likwidacji					
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2016			58	10	68
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2016			58	10	68
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>					
- amortyzacji					
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>					
- sprzedaży					
- likwidacji					
<b>Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016</b>					
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016			58	10	68
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016					
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>					
- utraty wartości					
- inne					
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>					
- odwrócenie odpisów aktualizujących					
- inne					
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016					
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2016					

NOTA 5A (MSR 12)

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:</b>	<b>30</b>	<b>82</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	30	82
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
- rezerwa na koszty	5	21
- wycena aktywów finansowych	2 141	9
<b>b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)</b>		
<b>c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>		
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych		
<b>d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)</b>		

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (C.D.)</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>30</b>	<b>82</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	30	82
- rezerwa na koszty	21	7
- wycena aktywów finansowych	9	75
- odsetki od zobowiązań		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	2146	30
- rezerwa na koszty	5	21
- wycena aktywów finansowych	2141	9
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

**NOTA 5B**

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4	1
- ubezpieczenia		
- inne	4	1
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

**NOTA 6A**

<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) zobowiązania długoterminowe		
b) zobowiązania krótkoterminowe	1 762	2 831
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>1 762</b>	<b>2 831</b>

**NOTA 6B**

<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
b) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
c) Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		1 085

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

- długoterminowe		
- krótkoterminowe		1 085
e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	12	12
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	12	12
f) Pozostałe zobowiązania	1 750	1 734
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 750	1 734
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>1 762</b>	<b>2 831</b>

**NOTA 6C**

<b>ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) zobowiązania w walucie polskiej	1 762	2 831
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 762</b>	<b>2 831</b>

**NOTA 6D**

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	1 750	1 734
- zaliczki na poczet sprzedanych akcji		
- zobowiązania z tytułu usług prawnych		
- zobowiązania z tytułu usług finansowych		
- zobowiązania z tytułu pozostałych dostaw i usług	5	5
- pozostałe zobowiązania	1 745	1 729
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):		
<b>Pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>1 750</b>	<b>1 734</b>

**NOTA 7A (MSR 37, MSR 19)**

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>30</b>	<b>118</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	30	118
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
- naliczone odsetki	40	30
- wycena aktywów finansowych	2 106	
<b>b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>		
<b>c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>		
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>30</b>	<b>118</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>	<b>30</b>	<b>118</b>
- naliczone odsetki	30	43
- wycena aktywów finansowych		75
<b>b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)</b>		

**Impera Capital S.A.**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>2 146</b>	<b>30</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	2 146	30
- naliczone odsetki	40	30
- wycena aktywów finansowych	2 106	
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

**NOTA 7B (MSR 37, MSR 19)**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Rezerwa na przegląd / badanie sprawozdania finansowego	23	26
Dyskonto z tytułu dłużnych papierów wartościowych	284	
Inne	5	3
<b>Razem, w tym:</b>	<b>312</b>	<b>29</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	312	29

**NOTA 7C (MSR 37, MSR 19)**

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
a) stan innych rezerw na początek okresu	29	35
- usługi finansowe	29	35
- urlopy wypoczynkowe		
- inne		
b) zwiększenia (z tytułu)	312	29
- usługi finansowe	26	29
- urlopy wypoczynkowe		
- dyskonto z tyt. dłużnych papierów wartościowych	284	
- inne	2	
c) wykorzystanie (z tytułu)	29	35
- usługi finansowe	29	35
- urlopy wypoczynkowe		
- inne		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
- usługi finansowe		
- urlopy wypoczynkowe		
- inne		
e) stan innych rezerw na koniec okresu	312	29

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

**NOTA 8**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	Zwykłe	Brak	1 000 000	100	gotówka	1995-03-31
Seria A	Zwykłe	Brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12
Seria A	Zwykłe	Brak	1 000 000	100	aport	1996-02-08
Seria A	Zwykłe	Brak	500 000	50	aport	1996-05-20
Seria A	Zwykłe	Brak	400 000	40	aport	1996-06-11
Seria A	Zwykłe	Brak	100 000	10	aport	1996-06-25
Seria A	Zwykłe	Brak	-3 973 815	-397	umorzenie	1996-12-19
Seria A	Zwykłe	Brak	-255 106	-26	umorzenie	1997-09-18
Seria A	Zwykłe	Brak	-313 038	-31	umorzenie	1999-01-12
Seria A	Zwykłe	Brak	-401 917	-40	umorzenie	1999-12-29
Seria A	Zwykłe	Brak	-2 078 214	-208	umorzenie	2003-10-28
Seria A	Zwykłe	Brak	-6 994 476	-700	umorzenie	2004-03-30
Seria A	Zwykłe	Brak	-5 245 857	-524	umorzenie	2005-01-11
Seria A	Zwykłe	Brak	-1 573 000	-158	umorzenie	2006-04-21
Seria A	Zwykłe	Brak	-577		umorzenie	2014-03-26
Seria B	Zwykłe	Brak	28 329 154	2 833	emisja	2007-05-30
Seria B	Zwykłe	Brak	-154		umorzenie	2014-03-26
Seria F	Zwykłe	Brak	4 245 000	425	emisja	2008-01-04
Seria G	Zwykłe	Brak	4 662 000	466	emisja	2009-06-16
Seria H	Zwykłe	Brak	5 000 000	500	emisja	2013-06-11
Scalenie akcji 6:1 Seria A,B,F,G,H	Zwykłe	Brak	-56 400 000	-5 640	scalenie	2014-03-26
Zmiana oznaczenia akcji: Seria A1	Zwykłe	Brak	9 400 000	5 640	scalenie	2014-03-26
<b>Liczba akcji razem</b>			<b>9 400 000</b>			
Kapitał zakładowy, razem				5 640		
jednej akcji po scaleniu = 0,60zł						

**NOTA 9**

<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY AKCJI I UDZIAŁÓW</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych		
b) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		
c) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		
d) akcje i udziały w pozostałych jednostkach		
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów, razem</b>		

**NOTA 10**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>01.01. - 31.12.2016</b>	<b>01.01. - 31.12.2015</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
b) dotacje		
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	289	47
- refaktura kosztów	4	3
- pozostała sprzedaż	16	1
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	269	43
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>289</b>	<b>47</b>



**Impera Capital S.A.**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

**NOTA 11**

<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	<b>01.01. - 31.12.2016</b>	<b>01.01. - 31.12.2015</b>
- amortyzacja	16	16
- zużycie materiałów i energii	19	19
- podatki i opłaty	8	120
- usługi obce	252	319
- wynagrodzenia	360	287
- świadczenia na rzecz pracowników	50	66
- pozostałe koszty	6	19
<b>Koszty rodzajowe, razem</b>	<b>711</b>	<b>846</b>

**NOTA 12**

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>01.01. - 31.12.2016</b>	<b>01.01. - 31.12.2015</b>
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)		
- odpis aktualizujący należności		
- spisane salda należności		
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1	1
- koszty do refaktury		
- pozostałe	1	1
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**NOTA 13**

<b>ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA INWESTYCJI</b>	<b>01.01. - 31.12.2016</b>	<b>01.01. - 31.12.2015</b>
1. Zysk (strata) ze zbycia akcji i udziałów	141	162
a) przychody ze zbycia akcji i udziałów	1 185	700
- w jednostkach zależnych	397	-
- w jednostkach stowarzyszonych	788	-
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	-	700
- w pozostałych jednostkach krajowych	-	-
b) koszty związane z nabyciem akcji i udziałów	1 044	538
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	1 044	538
- w pozostałych jednostkach krajowych		
2. Zysk (strata) ze zbycia dłużnych papierów wartościowych	-	-
a) przychody ze zbycia dłużnych papierów wartościowych	-	-
b) koszty związane z nabyciem dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Przychody z inwestycji z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	500	490
a) otrzymana dywidenda od akcji spółek zależnych	-	-
b) otrzymana dywidenda od akcji spółek stowarzyszonych	-	-
c) otrzymana dywidenda od akcji i udziałów mniejszościowych	500	490
d) z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

**NOTA 14A**

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

<b>Podatek odroczony na 31.12.2015r.</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość podatkowa</b>	<b>Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową</b>	<b>Aktywa na odroczony PDOP</b>	<b>Rezerwa na odroczony PDOP</b>
rezerwa na audyt roczny	26		26	5	
pozostałe rezerwy na koszty	-		-	-	
koszty z tyt. odsetek od obligacji	85		85	16	
wycena portfela inwestycyjnego - do wysokości rezerw	45		45	9	
przychody z tyt. odsetek od pożyczek		160	(160)		30
Wycena portfela inwestycyjnego			-		-
<b>Razem</b>	<b>156</b>	<b>160</b>	<b>(4)</b>	<b>30</b>	<b>30</b>

<b>Rozliczenie podatku dochodowego</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>
<b>WYNIK RACHUNKOWY:</b>	<b>10 252</b>
<b>Przychody niepodatkowe:</b>	
wycena portfela	12 732
storno wyceny w zw. ze sprzedażą udziałów/akcji	43 864
dywidenda + dyskonto	557
odsetki naliczone	226
rozwiązane odpisy aktualizujące należności	269
<b>RAZEM:</b>	<b>57 648</b>
<b>Przychody podatkowe:</b>	
zapłacone odsetki	15
<b>RAZEM:</b>	<b>15</b>
<b>Zwiększenia kosztów:</b>	
rezerwy zrealizowane	29
zapłacone odsetki	127
<b>RAZEM:</b>	<b>155</b>
<b>Koszty niepodatkowe:</b>	
rezerwy na koszty	26
składki członkowskie	7
odpis aktualizujący finansowe aktywa trwałe	1 085
reprezentacja NKUP	1

**Impera Capital S.A.**

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**

wycena portfela	1 878
odsetki od obligacji	42
odsetki budżetowe	9
<b>RAZEM:</b>	<b>3 047</b>
<b>WYNIK PODATKOWY:</b>	<b>-44 488</b>

**Impera Capital S.A.**

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1 Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych (MSR 7)****Struktura środków pieniężnych**

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne w banku		
- rachunki bieżące		
- w złotych		
- depozyty terminowe		
- w złotych		
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	3 214	754
- w złotych	3 214	754
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
Środki pieniężne w drodze		
<b>Razem</b>	<b>3 215</b>	<b>755</b>

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

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

**2.1 Podział instrumentów finansowych**

## a) gotówka

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

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

Impera Capital S.A. 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 Spółki w następujących podmiotach:

- spółki mniejszościowe wniesione przez Skarb Państwa;
- akcje i udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych;
- akcje i udziały mniejszościowe w jednostkach krajowych notowane i nienotowane.

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

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Pozostałe nie notowane papiery wartościowe	Dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	<b>254</b>	<b>9 920</b>	<b>13 950</b>			<b>24 124</b>
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>93</b>	<b>1 007</b>	<b>18 021</b>		<b>1 385</b>	<b>20 506</b>
- Połączenie						
- Zakup	85	1 007			1 022	2 114
- Wycena	8		14 266		363	14 637
- Reklasyfikacja			3 755			3 755
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>331</b>	<b>7 070</b>	<b>7 272</b>			<b>14 672</b>
- Połączenie						
- Sprzedaż		1 760	5 738			7 498
- Wycena	331	1 555	1 534			3 420
- Reklasyfikacja		3 755				3 755
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	<b>16</b>	<b>3 858</b>	<b>24 699</b>		<b>1 385</b>	<b>29 958</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie posiadał tego typu instrumentu finansowego.

## d) pożyczki udzielone i należności

## Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent posiadał tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 4.666 tys. zł (w tym: 1.682 tys. zł należność z tytułu zbytych papierów wartościowych, 2.514 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 219 tys. zł należności odsetkowych, 251 tys. zł pozostałe).

	Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki udzielone i należności własne
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	<b>3 481</b>	<b>4 390</b>
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 203</b>	<b>104</b>
należności z tytułu udzielonych pożyczek	406	
należności z tytułu odsetek	57	
należności z tytułu zbytych papierów wartościowych	740	
pozostałych należności		104
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>18</b>	<b>1 013</b>
należności z tytułu udzielonych pożyczek		947
należności z tytułu odsetek		66
należności z tytułu zbytych papierów wartościowych		
pozostałych należności	18	
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>4 666</b>	<b>3 481</b>

e) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent posiadał należność w łącznej wysokości 1.385 tys. zł. z tytułu objętych imiennych obligacji serii A i B oprocentowanych 10% w skali roku. Termin wykupu przypada na dzień 31.12.2017 roku.

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie posiadał tego typu instrumentu finansowego

g) pozostałe zobowiązania finansowe

### Kredyty bankowe

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

### Obligacje

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie posiadał zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent dokonał:

- w dniu 25 lutego 2016 r. wykupu obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000 tys. zł, oprocentowanej wg stałej stopy procentowej w wys. 11% wraz z należnymi odsetkami, które na dzień wykupu wyniosły łącznie 99,9 tys. zł.

- w dniu 25 lutego 2016 r. emisji i przydziału obligacji serii O o wartości nominalnej 1.500 tys. zł, oprocentowanej wg stałej stopy procentowej w wys. 9%, z terminem wykupu w dniu 27.02.2017 r.

- w dniu 22 kwietnia 2016 r. przedterminowego wykupu części obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 tys. zł, oprocentowanej wg stałej stopy procentowej w wys. 9% wraz z należnymi odsetkami, które na dzień wykupu wyniosły łącznie 14 tys. zł.

- w dniu 7 czerwca 2016 r. przedterminowego wykupu pozostałej części wyemitowanych obligacji serii O tj. 500 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 500.000 zł. wraz z należnymi odsetkami, które na dzień wykupu wyniosły łącznie 13 tys. zł. Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu obligacje uległy umorzeniu.

### Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu pożyczek.

## **2.2 Pozostałe informacje o instrumentach finansowych**

a) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy skutki ich przeszacowania odnosi się na wynik finansowy roku sprawozdawczego.

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

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

### **2.2.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

## Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Impera Capital S.A. finansuje się oraz/lub bierze pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci leasingu, pożyczek, kredytów bankowych itp. Spółka zaciąga zobowiązania w oparciu o stałe lub zmienne stopy procentowe. Wysokość kosztów finansowych z tego tytułu może podlegać fluktuacji.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 grudnia 2016 r przedstawiono w tabeli:

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

Aktywa o oprocentowaniu stałym	Zaangażowanie na 31.12.2016	Oprocentowanie stałe*
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami		
Impera Alfa Sp. z o.o.	52	6,00%
Invento Sp. z o.o.	2 681	10,00%
Cartridge World S.A.	694	5,83%
Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący)	-694	-
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.**	984	12,00%
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.(odpis aktualizujący)**	-984	-
Osoba fizyczna	1 464	11,50%
Osoba fizyczna (odpis aktualizujący)	-1 464	-
Sheepla S.A.	100	6,00%
Sheepla S.A. (odpis aktualizujący)	-100	-
<b>Należności z tytułu obligacji z odsetkami</b>	<b>Zaangażowanie na 31.12.2016</b>	<b>Oprocentowanie stałe*</b>
Obligacje Moldona Limited	1 385	10,00%
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez uwzględnienia odpisów)	7 360	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (z uwzględnieniem odpisów)	4 118	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami</b>	<b>Zaangażowanie na 31.12.2016</b>	<b>Oprocentowanie stałe*</b>
-	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu pożyczek</b>	<b>Zaangażowanie na 31.12.2016</b>	<b>Oprocentowanie stałe*</b>
-	-	-
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	-	-

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

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

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

Nie występują.

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Pożyczkobiorca/Emitent papierów dłużnych	Zaangażowanie wraz z odsetkami na 31.12.2016	Zaangażowanie w stosunku do aktywów netto na 31.12.2016
Impera Alfa Sp. z o.o.	52	0,15%
Invento Sp. z o.o.	2 681	7,52%
Cartridge World S.A.	694	1,94%
Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący)	-694	
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	984	2,76%
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.(odpis aktualizujący)	-984	
Osoba fizyczna	1 464	4,10%
Osoba fizyczna (odpis aktualizujący)	-1 464	
Sheepla S.A.	100	0,28%
Sheepla S.A. (odpis aktualizujący)	-100	
Obligacje Moldona Limited	1 385	3,88%
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez uwzględnienia odpisów)	7 360	20,63%
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (z uwzględnieniem odpisów)	4 118	11,54%

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

c) Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Spółce na dzień 31 grudnia 2016 r nie występują inwestycje i zobowiązania w walutach obcych.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

## Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

### e) Zarządzanie kapitałem

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

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

### f) Ryzyko cenowe

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

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

W okresie sprawozdawczym brak takich umów.

## 2.2.3 Przychody z odsetek (w tys. zł.)

### Gotówka i aktywa pieniężne

Odsetki zrealizowane w okresie sprawozdawczym	33
Odsetki naliczone	

### Pożyczki udzielone i należności własne

Odsetki zrealizowane w okresie sprawozdawczym będące przychodem rachunkowym w 2016 roku	15
Odsetki zrealizowane w okresie sprawozdawczym będące przychodem rachunkowym lat ubiegłych	0
Odsetki naliczone	188
Papiery wartościowe	
Odsetki naliczone	23
Dyskonto z tytułu dłużnych papierów wartościowych	56

## 2.2.4 Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent dokonał odpisu aktualizującego w łącznej wysokości 1.085 tys. zł do udzielonych pożyczek

- Korporacji Budowlanej Kopahaus S.A. w wysokości 855 tys. zł oraz naliczonych odsetek w wysokości 130 tys. zł.,
- Sheepla S.A. w wysokości 95 tys. zł oraz naliczonych odsetek w wysokości 5 tys. zł.

## 2.2.5 Odsetki i prowizje od zobowiązań

Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych obejmują odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w łącznej kwocie 42 tys. zł, w tym odsetki zrealizowane: 42 tys. zł.

## 2.2.6 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent posiadał w portfelu akcje notowane spółek stowarzyszonych i pakiety mniejszościowe akcji notowanych w pozostałych jednostkach. Istnieje zagrożenie zmiany kursów akcji i wartości rynkowej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent nie posiadał instrumentów zabezpieczających wartość godziwą przepływów pieniężnych oraz udziałów w aktywach netto posiadanych jednostek.

## 3 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 2016 roku Impera Capital S.A. udzieliła pożyczek w łącznej kwocie 1.545,1 tys. zł, w tym jedna pożyczka w wysokości 50 tys. zł została udzielona spółce zależnej Impera Alfa. Zgodnie z obowiązującą na dzień opublikowania raportu umową wraz z późniejszymi zmianami oprocentowanie tej pożyczki jest stałe i wynosi 6%, termin wymagalności to 31 grudnia 2017 roku.

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

### a) Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

### b) Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

Nie występuje

### c) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

## Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Nie występuje

- d) **Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,**

Nie występuje

- e) **Charakteru powiązań istniejących pomiędzy Emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;**

Nie występuje

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

W 2016 roku nie były udzielone weksle i poręczenia przez Emitenta dla pozostałych podmiotów.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent nie posiadał zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

### 6 **Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

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

### 7 **Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby**

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

### 8 **Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego**

W 2016 roku Emitent dokonał inwestycji na łączną kwotę 2.114 tys. zł w tym:

Kwartał transakcji	Wyszczególnienie	Kwota inwestycji	Uwagi
	<b>Spółki zależne</b>	<b>85</b>	
I	- akcje Family Fund2 Sp. z o.o. SKA	80	Uregulowane środkami pieniężnymi
III	- udziały Impera Financial Sp. z o.o.	5	Uregulowane środkami pieniężnymi
	<b>Spółki stowarzyszone:</b>	<b>1 007</b>	
II	- wkład komandytariusza Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp.K.	277	Uregulowane środkami pieniężnymi
III	- wkład komandytariusza Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp.K.	272	Uregulowane środkami pieniężnymi
	- udziały Impera Alfa Sp. z o.o.	458	Uregulowane środkami pieniężnymi
	<b>Portfel mniejszościowy:</b>	<b>0</b>	
	<b>Akcje własne</b>	<b>0</b>	
III	<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>1 022</b>	Uregulowane środkami pieniężnymi

### 9 **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych**

Impera Capital S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

### 10 **Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Następująca tabela przedstawia łączny stan rozliczeń z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.12.2016 oraz 31.12.2015 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Przychody finansowe		Koszty finansowe		Pozostałe przychody	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Jednostka dominująca:</b>										
Impera Capital S.A.			29	32						
<b>Jednostki zależne:</b>										
Impera Seed Fund Sp. z o.o.										1
Family Fund 2 Sp. z o.o.	29									31
Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA										
Impera Financial Sp. z o.o.										
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>										
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy										
Impera Alfa Sp. z o.o.										



## Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Jednostka dominująca:</b>								
Impera Capital S.A.	2			3	165	160	1 602	1 602
<b>Jednostki zależne:</b>								
Impera Seed Fund Sp. z o.o.								
Family Fund 2 Sp. z o.o.		3	2					
Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA								80
Impera Financial Sp. z o.o.								
<b>Jednostki stowarzyszona:</b>								
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy					1 602	1 602		
Impera Alfa Sp. z o.o.							165	80
<b>Zarząd spółki dominującej:</b>								
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:								

### 11 Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W 2016 roku nie były zawarte przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

### 12 Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub powiązanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki (MSR 1 MSR 24)

W okresie od 1 stycznia 2016 r do 31 grudnia 2016 r nie wystąpiły inne transakcje pomiędzy Emitentem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Emitenta jednostek, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych, poza niżej wymienionymi:

W dniu 25 lutego 2016 r. Emitent wykupił od Pana Cezarego Gregorczyka - członka Zarządu 500 szt. obligacji serii M o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, o łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł, oprocentowanej według stałej stopy procentowej w wysokości 11%, wraz z należnymi odsetkami, które na dzień wykupu wyniosły 40,5 tys. zł.

W dniu 18 maja 2016 r. Emitent zawarł umowy sprzedaży 2.660 udziałów Impera Alfa, stanowiących 76% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz następujących osób fizycznych pełniących funkcje Członków Zarządu Emitenta:

- 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Cezarego Gregorczyka, za cenę 99.284,50 zł,
- 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Łukasza Kręskiego, za cenę 99.284,50 zł,
- 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Adama Wojackiego, za cenę 99.284,50 zł,
- 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Andrzeja Ziemińskiego, za cenę 99.284,50 zł.

Ponadto Emitent w dniu 17 maja 2016 r. zawarł umowy zobowiązujące do przeniesienia własności w odniesieniu do 2.204 udziałów Impera Alfa niezarejestrowanych na dzień podpisania umów w kapitale zakładowym Impera Alfa, z osobami fizycznymi pełniącymi funkcje Członków Zarządu Emitenta:

- z Panem Cezarym Gregorczykiem zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,
- z Panem Łukaszem Kręskim zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,
- z Panem Adamem Wojackim zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,
- z Panem Andrzejem Ziemińskim zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,

z tym zastrzeżeniem, że własność wskazanych udziałów przejdzie na wymienione wyżej osoby z chwilą zarejestrowania podwyższeń kapitału zakładowego Impera Alfa. Kapitał zakładowy w Impera Alfa sp. z o.o. został zarejestrowany w KRS w dniu 30.08.2016 r. i nastąpiło przejście własności 2.204 udziałów.

W okresie od 1 stycznia 2016 r do 31 grudnia 2016 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.

## Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

W okresie od 1 stycznia 2016 r do 31 grudnia 2016 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.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 r do 31 grudnia 2016 r nie zostały udzielone członkom Zarządu Emitenta oraz członkom organów nadzorczych Emitenta żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2016 r do 31 grudnia 2016 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Emitenta.

W okresie od 1 stycznia 2016 r do 31 grudnia 2016 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Emitenta.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r oraz na dzień 31 grudnia 2015 r Emitent nie prowadził wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

### 15 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Średnie zatrudnienie w 2016 roku wynosiło 7 osób.

### 16 Świadczenia pracownicze (MSR 19)

Emitent odstąpił od naliczania świadczeń pracowniczych zgodnie z MSR 19 uznając je za nieistotne.

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

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających za 2016 rok wypłacone w 2016 roku kształtowały się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2016 - 31.12.2016
Łukasz Kręski	Prezes Zarządu	24
Cezary Gregorczyk	Członek Zarządu	24
Wojacki Adam	Członek Zarządu	48
Andrzej Ziemiński	Członek Zarządu	24
<b>RAZEM</b>		<b>120</b>

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2016 roku kształtowały się następująco:

Damian Dworek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1,5
Cezary Górka	Członek Rady Nadzorczej	4
Piotr Stępniewski	Członek Rady Nadzorczej	4
Paweł Buchła	Członek Rady Nadzorczej	4
Mirosław Kryczka	Członek Rady Nadzorczej	3
Dariusz Kulgawczuk	Członek Rady Nadzorczej	4,5
<b>RAZEM</b>		<b>21</b>

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. osoby wchodzące w skład Zarządu nie otrzymywały wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych, stowarzyszonych i jednostek powiązanych.

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w łącznej kwocie 207 tys. zł. Członkowie Zarządu w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej otrzymali od jednostki podporządkowanej wynagrodzenie netto w łącznej wysokości 422 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Spółki członkowie organów nadzorczych Emitenta nie otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniami z zysku od jednostek powiązanych.

### 18 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2016 roku wyniosło:

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

## Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

---

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2015 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok 20,8 tys. zł netto
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku 13,6 tys. zł netto.

### 19 Połączenia z inną jednostką

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

### 20 Informacja na temat segmentów działalności

Ze względu na jednolity charakter działalności Spółka wyróżnia jeden segment działalności - segment inwestycyjny i działalność pokrewna.

### 21 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W bieżącym okresie dywidendy nie zostały wypłacone

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

- W dniu 25 lutego 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 25 lutego 2016 r. dokonał, zgodnie z warunkami emisji, wykupu całości obligacji serii M, których zabezpieczeniem była blokada aktywów na rachunku maklerskim Emitenta do wysokości 200% (dwieście procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych obligacji, tj. w odniesieniu do serii M - do kwoty 2 mln zł. W związku z wykupem obligacji serii M wygasły zabezpieczenia tej serii obligacji.
- W dniu 25 lutego 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 25 lutego 2016 r. dokonał emisji i przydziału 1.500 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Zarząd poinformował, że zabezpieczeniem Obligacji O będzie blokada aktywów, rozumianych, jako środki finansowe oraz instrumenty finansowe na rachunku maklerskim do kwoty 3 mln zł, stanowiąca wartość przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta.
- W dniu 04 marca 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 04 marca 2016 roku została zawarta umowa o ustanowienie administratora dla blokady instrumentów finansowych i środków finansowych oraz blokady instrumentów finansowych i środków finansowych. Umowa została zawarta pomiędzy: obligatariuszami w imieniu, których działa Family Fund 2 spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako pełnomocnik, Family Fund 2 spółka z o.o. ("Administrator"), Impera Capital S.A. oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A.- Domem Maklerskim BZ WBK. Przedmiotem Umowy było udzielenie zabezpieczenia obligacji serii O w formie blokady aktywów, rozumianych, jako środki finansowe (gotówka, należności) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych i na rachunkach pieniężnych Emitenta, do wysokości 200%, łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (wartość blokady), powierzenie Family Fund 2 Sp. z o.o. pełnienia funkcji administratora blokady (Administrator), który pełni rolę agenta dla tego zabezpieczenia Obligacji we własnym imieniu na rachunek Obligatariuszy. Warunki Umowy nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych przez domy maklerskie w tego typu umowach. W wykonaniu Umowy, Emitent złożył w Banku Zachodnim WBK S.A.- Domu Maklerskim BZ WBK dyspozycję blokady Aktywów na rachunku maklerskim Emitenta do kwoty łącznej 3 mln PLN oraz udzielił Administratorowi odpowiedniego pełnomocnictwa do wykonywania wskazanych w nim czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji, w przypadku braku zaspokojenia tych wierzytelności przez Emitenta.
- W dniu 15 marca 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 14 marca 2016 r. Emitentowi został doręczony odpis apelacji Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 8 grudnia 2015 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. W przedmiotowej apelacji Pozwany zaskarżył wyrok w całości. W ocenie Emitenta apelacja jest bezzasadna.
- W dniu 16 marca 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 15 marca 2016 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prokurenta złożone przez Pana Adama Rogalińskiego ze skutkiem na dzień 15 marca 2016 r. (prokura łączna). Przyczyną rezygnacji jest zakończenie współpracy z grupą kapitałową Impera Capital S.A.
- W dniu 23 marca 2016 r. Emitent poinformował, że w związku z upływem indywidualnej kadencji członka zarządu w osobie Andrzeja Ziemińskiego oraz w związku z faktem, że mandat członka wygaśnie z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały zatwierdzającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2016r. uchwałę i powołała w skład zarządu na nową indywidualną kadencję Pana Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu. Uchwała w przedmiocie powołania Pana Andrzeja Ziemińskiego w skład zarządu Spółki wejdzie w życie z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwały zatwierdzającej sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015.
- W dniu 21 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 20 kwietnia otrzymał zawiadomienie od spółki Aero Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Aero), że w skutek transakcji zbycia przez Aero poza rynkiem regulowanym w dniu 13 kwietnia 2016 r. akcji Emitenta zmienił się stan posiadania w ogólnej liczbie głosów. Przed wyżej wymienionym zdarzeniem Aero posiadała 1.004.497 akcji Emitenta, reprezentujących 10,69% kapitału zakładowego Impera, uprawniających do 1.004.497 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,69% w ogólnej liczbie głosów w Impera. Wskutek tego zdarzenia Aero sprzedała 1.004.497 akcji Impera, reprezentujących 10,69% kapitału zakładowego Impera, uprawniających do 1.004.497 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,69% w ogólnej liczbie głosów w Impera. W związku z powyższym Aero nie posiada akcji Emitenta.
- W dniu 21 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 20.04.2016 r. otrzymał zawiadomienie od spółki Moldona Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, (Moldona), że wskutek transakcji zbycia przez spółkę zależną od Moldona tj. Aero Investment sp. z o.o., poza rynkiem regulowanym w dniu 13 kwietnia 2016 r. akcji Emitenta, zmienił się pośredni stan posiadania Moldona w ogólnej liczbie głosów. Przed ww. zdarzeniem Moldona nie posiadała bezpośrednio akcji Emitenta, pośrednio poprzez podmiot zależny Aero Investment sp. z o.o. posiadała natomiast 1.004.497 akcji Emitenta, reprezentujących 10,69% kapitału zakładowego, uprawniających do 1.004.497 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,69% w ogólnej liczbie głosów. Wskutek ww. zdarzenia spółka zależna od Moldona zbyła 1.004.497 akcji

## Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Emitenta, reprezentujących 10,69% kapitału zakładowego, uprawniających do 1.004.497 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,69% w ogólnej liczbie głosów. W związku z powyższym Moldona nie posiada ani pośrednio ani bezpośrednio akcji Emitenta.

- W dniu 21 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 20.04.2016 r. otrzymał zawiadomienie od spółki Jalexus Consultants Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, (Jalexus) że wskutek transakcji nabycia przez Jalexus poza rynkiem regulowanym w dniu 13 kwietnia 2016 r. akcji Emitenta, zmienił się stan posiadania Jalexus w ogólnej liczbie głosów. Przed ww. zdarzeniem Jalexus posiadała 370.961 akcji Emitenta, reprezentujących 3,95% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 370.961 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 3,95% w ogólnej liczbie głosów. Wskutek ww. zdarzenia Jalexus nabyła 301.636 akcji Emitenta, reprezentujących 3,21% kapitału zakładowego, uprawniających do 301.636 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 3,21% w ogólnej liczbie głosów. W związku z powyższym, Jalexus posiada obecnie łącznie 672.597 akcji Emitenta, reprezentujących 7,16% kapitału zakładowego, uprawniających do 672.597 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 7,16% w ogólnej liczbie głosów.
- W dniu 21 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 20.04.2016 r. otrzymał zawiadomienie od spółki FXCube Technologies Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, (FXCube) że wskutek transakcji nabycia przez FXCube poza rynkiem regulowanym w dniu 13 kwietnia 2016 r. akcji Emitenta, zmienił się stan posiadania FXCube w ogólnej liczbie głosów Impera. Przed ww. zdarzeniem FXCube posiadała 315.225 akcji Emitenta, reprezentujących 3,35% kapitału zakładowego, uprawniających do 315.225 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 3,35% w ogólnej liczbie głosów. Wskutek ww. zdarzenia FXCube nabyła 376.399 akcji Emitenta, reprezentujących 4% kapitału zakładowego, uprawniających do 376.399 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4% w ogólnej liczbie głosów. W związku z powyższym, FXCube posiada obecnie łącznie 691.624 akcje Emitenta, reprezentujące 7,36% kapitału zakładowego, uprawniające do 691.624 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 7,36% w ogólnej liczbie głosów.
- W dniu 22 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 22 kwietnia 2016 r. dokonał przedterminowego wykupu części wyemitowanych obligacji serii O tj. 1.000 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu Obligacje uległy umorzeniu.
- W dniu 27 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 27 kwietnia 2016 r. Bank Zachodni WBK S.A. - Dom Maklerski BZ WBK dokonał na wniosek Emitenta zmniejszenia wartości blokady instrumentów finansowych oraz środków finansowych ustanowionej na rachunku Emitenta do wartości odpowiadającej 200% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji serii O tj. do kwoty 1 mln zł.
- W dniu 18 maja 2016 r. Emitent poinformował, że w związku z zamiarem wzięcia udziału przez spółkę zależną od Emitenta Impera Alfa sp. z o.o., w konkursie na realizację Poddziałania 1.3.1 „Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept BRIdge Alfa” w ramach I Osi priorytetowej „Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 ogłoszonym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) z siedzibą w Warszawie, oraz koniecznością spełnienia kryteriów formalnych Konkursu odnoszących się do struktury właścicielskiej podmiotów ubiegających się o dofinansowanie projektu grantowego BRIdge Alfa w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w dniu 17 maja 2016 r. Emitent zawarł umowy sprzedaży 2.660 udziałów Impera Alfa, stanowiących 76% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz następujących osób fizycznych pełniących jednocześnie funkcje Członków Zarządu Emitenta:
  - 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Cezarego Gregorczyk, za cenę 99.284,50 zł,
  - 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Łukasza Kręskiego, za cenę 99.284,50 zł,
  - 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Adama Wojackiego, za cenę 99.284,50 zł,
  - 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Andrzeja Ziemińskiego, za cenę 99.284,50 zł.

Ponadto Emitent poinformował, że w dniu 17 maja 2016 r. zawarł umowy zobowiązujące do przeniesienia własności w odniesieniu do 2.204 udziałów Impera Alfa niezarejestrowanych na dzień podpisania umów w kapitale zakładowym Impera Alfa, z osobami fizycznymi pełniącymi jednocześnie funkcje Członków Zarządu Emitenta:

- z Panem Cezarym Gregorczyk zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,
- z Panem Łukaszem Kręskim zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,
- z Panem Adamem Wojackim zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,
- z Panem Andrzejem Ziemińskim zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,

z tym zastrzeżeniem, że własność wskazanych udziałów przejdzie na wymienione wyżej osoby z chwilą zarejestrowania podwyższeń kapitału zakładowego Impera Alfa.

Ceny udziałów ustalone w Umowach Sprzedaży oraz w Umowach Zobowiązujących do przeniesienia własności odpowiadają sumie wartości wkładów pieniężnych wniesionych przez Emitenta na kapitał zakładowy i zapasowy Impera Alfa.

W wyniku zawarcia umów sprzedaży udziałów Impera Alfa przestała być spółką zależną Emitenta, który na dzień 18 maja 2016r. posiadał 840 udziałów Impera Alfa, stanowiących 24% kapitału zakładowego Impera Alfa. Tym samym Impera Alfa spełniła jedno z kryteriów formalnych Konkursu na realizację Poddziałania 1.3.1 „Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept BRIdge Alfa” w ramach I Osi priorytetowej „Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020.

Emitent wystąpił do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o potwierdzenie dokonanych wyżej transakcji. W dniu 28 czerwca Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę i zatwierdziło w/w umowy.

Zarząd Emitenta poinformował również, że w związku z Konkursem w dniu 18.05.2016r. została złożona do Impera Alfa „Deklaracja Finansowania”, w której to Emitent zadeklarował wnoszenie środków pieniężnych w wysokości do 6 mln zł tytułem podwyższeń kapitału zakładowego Impera Alfa w ramach finansowania Projektu Grantowego: BRIdge Alfa w

## Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

ramach Działania 1.3 Poddziałania 1.3.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

- W dniu 24 maja 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 24 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w głosowaniu jawnym, uchwałę nr 4 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 i w związku z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 uchwała Rady Nadzorczej z dnia 23 marca 2016 roku w przedmiocie powołania Członka Zarządu Andrzeja Ziemińskiego na indywidualną kadencję weszła w życie.
- W dniu 24 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w statucie Spółki. Zgodnie uchwałą artykuł 17 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie: „W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie.”
- W dniu 24 maja 2016 r. Emitent poinformował, że w związku z upływem wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 385 kodeksu spółek handlowych i Artykułu 19 Statutu Spółki powołało w dniu 24 maja 2016 r. w skład Rady Nadzorczej na wspólną kadencję następujące osoby: Pana Cezarego Górkę, Pana Piotra Stępniewskiego, Pana Pawła Buchłę, Pana Dariusza Kulgawczuka, Pana Mirosława Kryczkę.
- W dniu 3 czerwca 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 3 czerwca 2016 roku za pośrednictwem domu maklerskiego dokonał sprzedaży 1.173.336 akcji spółki Awbud S.A. z siedzibą w Fugasówce stanowiących 14,23% kapitału zakładowego spółki Awbud S.A., dających prawo do 1.173.336 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 14,23% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przedmiotem dokonanej sprzedaży był cały posiadany pakiet akcji spółki Awbud S.A. należący do Emitenta, wobec czego Emitent w chwili obecnej nie posiada już akcji spółki Awbud S.A. Sprzedaż nastąpiła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie transakcji pakietowych. Cena sprzedaży jednej akcji Awbud S.A. wyniosła 4,00 zł za 1 akcję. Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Emitenta wyniosła 4.693.344 zł. Wartość ewidencyjna sprzedanych Akcji w księgach rachunkowych Emitenta na dzień 31.03.2016r. ujmowana wg wartości rynkowej, wynosiła łącznie 5.737.613,04 zł. Wartość nominalna jednej akcji spółki Awbud S.A. wyniosła 0,50 zł.
- W dniu 7 czerwca 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 7 czerwca 2016 r. dokonał przedterminowego wykupu pozostałej części wyemitowanych obligacji serii O tj. 500 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł, których zabezpieczeniem była blokada aktywów, rozumianych, jako środki finansowe oraz instrumenty finansowe na rachunku maklerskim do wysokości 200% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu Obligacje uległy umorzeniu. W związku z przedterminowym wykupem Obligacji wygasły zabezpieczenia obligacji serii O. Emitent złożył dyspozycję zniesienia blokady pozostałej części instrumentów finansowych oraz środków finansowych ustanowionej na rachunku Emitenta.
- W dniu 10 czerwca 2016 roku Emitent poinformował, że Bank Zachodni WBK S.A.- Dom Maklerski BZ WBK dokonał na wniosek Emitenta zniesienia całości blokady instrumentów finansowych oraz środków finansowych ustanowionej na rachunku Emitenta w związku z wygaśnięciem zabezpieczenia obligacji serii O wynikającego z wykupu i umorzenia całości obligacji serii O.
- W dniu 21 czerwca 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 21 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. podjęła uchwały dokonujące wyboru: Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję Panu Dariuszowi Kulgawczuk, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję Panu Piotrowi Stępniewskiemu oraz wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję Panu Cezaremu Górka. Ponadto, Spółka poinformowała, że w dniu 21 czerwca 2016 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej został przyjęty tekst jednolity Statutu Emitenta w związku z Uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 maja 2016 r.
- W dniu 6 lipca 2016 roku Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. działając na podstawie rozdziału 6 ust. 1 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz art. 24.2 lit. a) Statutu Spółki, w drodze pisemnego głosowania, wybrała na okres dwóch lat, spółkę UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Krakowie, jako podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 i 2017 roku oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 i 2017.
- W dniu 14 lipca 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 14 lipca 2016 roku został podpisany aneks nr 1 do Umowy o współpracy BRIdge Alfa z dnia 29 grudnia 2014 r. pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie (dalej jako "NCBR"), Impera Alfa sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej jako "Fundusz") oraz Impera Financial sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako "IF"), (dalej jako "Aneks"). Fundusz wziął udział w konkursie o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2016 z dnia 18 maja 2016 r. W przypadku gdy Funduszowi w związku z jego udziałem w konkursie udzielona zostałaby pomoc publiczna byłaby ona w zbiegu z pomocą publiczną udzieloną Funduszowi w związku z Umową, co stanowiłoby niedozwoloną kumulację pomocy publicznej. W związku z powyższym, Strony Aneksem uchylły wszelkie dotychczasowe postanowienia Umowy dotyczące finansowania POIR w tym finansowania wspólnego przedsięwzięcia i Funduszu określonego w Umowie. Ponadto postanowiły że:
  - że skutkiem na dzień 31 grudnia 2015 r. zakończył się okres inwestycyjny,
  - że skutkiem na dzień 01 stycznia 2016 r. wygasają wszelkie zobowiązania NCBR do zapewnienia jakichkolwiek środków pieniężnych na finansowanie wspólnego przedsięwzięcia i Funduszu,
  - uchylają Budżet Funduszu określony w Umowie w zakresie dotyczącym okresu od 01.01.2016 r.
  - Umowa wygasa z upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia Aneksu.Jednocześnie, Emitent informuje że w związku z Umową oraz Umową Zobowiązującą (określoną w raporcie bieżącym nr 77/2014) do dnia 31.12.2015 roku Emitent wniósł do Funduszu wkład w wysokości 597.550 zł.

## **Impera Capital S.A.**

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

---

- W dniu 30 września 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 30 września 2016 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prokurenta złożone przez Panią Martę Rosiak ze skutkiem na dzień 30 września 2016 r. (prokura łączna) Pani Marta Rosiak nie podała przyczyn rezygnacji.
- W dniu 24 października 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 24 października 2016 r. Sąd Apelacyjny w Poznaniu wyrokiem oddalił apelację Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 8 grudnia 2015 roku w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. W dniu 21 marca 2017 roku Emitentowi został doręczony odpis skargi kasacyjnej wniesionej przez pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu. W ocenie Emitenta skarga kasacyjna jest bezzasadna.
- W dniu 30 grudnia 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 30 grudnia 2016 roku otrzymał zawiadomienie od Pana Leszka Szwego dotyczące zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W dniu 19 grudnia 2016 roku Pan Leszek Szwego w wyniku transakcji pakietowej na rynku regulowanym, rozliczonej 20 grudnia 2016 roku, zbył 309.000 sztuk akcji Emitenta.

Przed dokonaniem w/w transakcji Pan Leszek Szwego posiadał 638.341 akcji Emitenta, stanowiących 6,79% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu w/w transakcji Pan Leszek Szwego posiada 329.341 akcji Emitenta, co stanowi 3,5% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym Pan Leszek Szwego posiada mniej niż 5% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

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

Nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych z poprzednich okresów, które mogłyby wpłynąć istotnie na bieżący okres sprawozdawczy.

### **24 Korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność Emitenta (MSR 8)**

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

### **25 Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)**

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (za wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) kierując się zasadą istotności. Emitent został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 5.640 tys. zł.

Zakładając, że gospodarka hiperinflacyjna była w Polsce do końca 1996 roku zastosowanie wymogu MSR 29 jest nieistotne dla odczytywania sprawozdania finansowego jako całości.

### **26 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Stosowne ujawnienia zamieszczono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta Impera Capital S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w rozdziale V.

### **27 Informacje dotyczące istotnych zdarzeń, 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 Spółki.

### **28 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego**

W 2016 r. w Impera Capital S.A., poza informacjami opisanymi w niniejszym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

**Impera Capital S.A.**

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

---

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

**Podpis wszystkich Członków Zarządu**

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

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

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

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

**Podpis osób sporządzających sprawozdanie finansowe**

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

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

Warszawa, 18 kwietnia 2017 r.



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Emitenta  
Impera Capital S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2016 roku  
do 31 grudnia 2016 roku**



**SPIS TREŚCI**

Rozdział I .....	3
Podstawowe informacje dotyczące Impera Capital S.A .....	3
Rozdział II .....	6
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Impera Capital S.A. w 2016 roku .....	6
Rozdział III .....	12
Działalność Impera Capital S.A. w 2016 roku .....	12
Rozdział IV .....	20
Czynniki istotne dla działalności Impera Capital S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju .....	20
Rozdział V .....	23
Dodatkowe informacje .....	23
Rozdział VI .....	26
Zasady ładu korporacyjnego .....	26

## Rozdział I

### Podstawowe informacje dotyczące 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, XII 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 2016 roku kapitał zakładowy Impera Capital S.A. wynosił 5.640.000,00 zł. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

#### 2) Dane identyfikacyjne Emitenta.

<b>Pełna nazwa (firma):</b>	Impera Capital Spółka Akcyjna
<b>Skrót firmy:</b>	Impera Capital S.A.
<b>Siedziba:</b>	02-675 Warszawa, ul. Wołoska 22A
<b>Telefon:</b>	(22) 378 55 50
<b>Fax:</b>	(22) 378 55 51
<b>Adres internetowy:</b>	<a href="http://www.imperasa.pl">www.imperasa.pl</a>
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:biuro@imperasa.pl">biuro@imperasa.pl</a>
<b>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</b>	526-10-29-979
<b>Numer ewidencji statystycznej REGON:</b>	010965971
<b>Biegły rewident dokonujący badania sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 r.:</b>	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. sp.k., zarejestrowany pod nr 3115, uprawniony do badania sprawozdań finansowych

#### 3) Informacje o strukturze właścicielskiej Spółki

Zgodnie z informacjami na dzień 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami posiadającymi min. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

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

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

\*\*) Według wiedzy Zarządu podmioty te nie są akcjonariuszami Emitenta, ale nie dokonały odpowiedniego zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dlatego są nadal wykazywane jako akcjonariusze.

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

akcjonariusz	data przekazania informacji	stan przed		nabycie akcji	zbycie akcji	stan po	
		akcje	udział %			akcje	udział %
Leszek Szwedo	2016-12-30	638.341	6,79%		309.000	329.341	3,5%

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

Według wiedzy Zarządu osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały na dzień 31 grudnia 2016 r. akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 r. Pan Cezary Gregorczyk, Członek Zarządu Emitenta, posiadał 1.598.883 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 17,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.

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

**Jednostki powiązane Emitenta**

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

**5) Władze Spółki**

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r.:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Damian Dworek
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Piotr Stępniewski
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Cezary Górka
Członek Rady Nadzorczej:	Paweł Buchła
Członek Rady Nadzorczej:	Artur Jędrzejewski

W dniu 24 maja 2016 r. w związku z upływem wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Panów: Cezarego Górkę, Piotra Stępniewskiego, Pawła Buchłę, Dariusza Kulgawczuka, Mirosława Kryczkę.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 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

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

**Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r.:**

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

**Zmiany w składzie Zarządu Spółki w 2016 r.:**

W 2016 r. nie miały miejsca zmiany składu Zarządu.

W związku z upływem indywidualnej kadencji członka zarządu w osobie Andrzeja Ziemińskiego oraz w związku z faktem, że mandat członka wygaśnie z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie

uchwały zatwierdzającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2016 r. uchwałę o powołaniu w skład zarządu na nową indywidualną kadencję Pana Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu. Uchwała w przedmiocie powołania Pana Andrzeja Ziemińskiego w skład zarządu Spółki weszła w życie z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwały zatwierdzającej sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, tj. w dniu 24.05.2016 roku.

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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

Sprawozdanie to sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF zatwierdzonymi przez UE"). Zawarte w sprawozdaniu informacje na temat portfela inwestycyjnego zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) zwanym dalej „Rozporządzeniem MF”.

Szczegółowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za 2016 r. w punkcie 18 zatytułowanym „ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości”.

Spółka począwszy od 1 stycznia 2006 roku sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

## Rozdział II

### Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Impera Capital S.A. w 2016 roku

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

W 2016 roku Emitent odnotował zysk netto w wysokości 10.252 tys. zł. w porównaniu z 851 tys. zł zysku w roku poprzednim. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ m.in.:

- zysk z aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 9.770 tys. zł,
- przychody z inwestycji w wysokości 815 tys. zł, w tym przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów w wysokości 500 tys. zł i przychody z tytułu odsetek w wysokości 259 tys. zł,

Wartość aktywów ogółem na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 39.995 tys. zł.

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 29.958 tys. zł.

Zarząd w 2017 planuje kolejne inwestycje, głównie w projekty na wczesnym etapie rozwoju poprzez podmiot Impera Alfa Sp. z o.o., a także dalsze zmniejszanie zaangażowania w spółki, które nie przyniosą oczekiwanej stopy zwrotu.

Impera Capital S.A. – 31 grudnia 2016 r.  
 Sprawozdanie Zarządu z działalności  
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)



Wyszczególnienie		j.m.	2016 r.	2015 r.
Suma bilansowa		tys. zł.	39 995	28 413
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	10 252	851
Przychody	przychody z inwestycji plus pozostałe przychody operacyjne	tys. zł.	1 104	781
Wskaźnik struktury portfela inwestycyjnego	(notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe/nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe)		1,34	0,98
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy)		20,30	9,02
	<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		182%	27%
	<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / stan aktywów) *100	%	25,63%	3,00%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / stan kapitałów własnych) *100	%	28,66%	3,33%
	<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania i rezerwy / aktywa ogółem) *100	%	10,55%	10,17%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	4,93%	11,09%
	<b>Pozostałe wskaźniki</b>			
Wartość aktywów netto na 1 akcję	wartość aktywów netto/liczba akcji		3,81	2,72
Zysk/strata netto na 1 akcję	zysk (strata) netto/liczba akcji		1,09	0,09

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

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

W otoczeniu, w którym funkcjonuje Emitent i jego spółki portfelowe, mogą nastąpić zmiany przepisów prawa (np. związane z funkcjonowaniem rynku kapitałowego oraz podatkowych) lub ich interpretacji, które mogą 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 dekoniunkturą 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 dekoniunkturą 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***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, na wyniki finansowe Emitenta w istotnym stopniu wpływają zyski/straty: (1) ze sprzedaży spółek portfelowych oraz (2) z aktualizacji wartości spółek portfelowych. Powoduje to, że istotna część wyników finansowych Emitenta jest efektem działań bezgotówkowych wskazanych w p. (2) powyżej. Sytuacja ta powoduje, iż Emitent dysponuje istotnie niższym zasobem środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej niż mogłoby to wynikać z osiąganych wyników finansowych, a jednocześnie 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 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 finansowe Emitenta.

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

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

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

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

***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 osiąmane 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 jest ograniczona, wyjście z tych inwestycji następuje najczęściej poprzez sprzedaż strategicznemu inwestorowi branżowemu. Nie ma jednak pewności, że Emitent znajdzie w przyszłości potencjalnego nabywcę dla swoich inwestycji i przeprowadzi wyjście z inwestycji w zakładanym terminie. Ryzyko wystąpienia dekonstrukcji gospodarczej lub giełdowej może dodatkowo utrudnić możliwość wyjścia z inwestycji w daną spółkę portfelową lub istotnie obniżyć możliwą do uzyskania stopę zwrotu. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta oraz wycenę jego portfela inwestycyjnego.

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

Pomimo wszechstronnego i starannego badania przez Emitenta sytuacji spółek, które 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 wskutek zachowań i porozumień pozostałych właścicieli spółki. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę portfelową oraz Emitenta.

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

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

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

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

### **Rozdział III**

#### **Działalność Impera Capital S.A. w 2016 roku**

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

- W dniu 25 lutego 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 25 lutego 2016 r. dokonał, zgodnie z warunkami emisji, wykupu całości obligacji serii M, których zabezpieczeniem była blokada aktywów na rachunku maklerskim Emitenta do wysokości 200% (dwieście procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych obligacji, tj. w odniesieniu do serii M - do kwoty 2 mln zł. W związku z wykupem obligacji serii M wygasły zabezpieczenia tej serii obligacji.
- W dniu 25 lutego 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 25 lutego 2016 r. dokonał emisji i przydziału 1.500 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Zarząd poinformował, że zabezpieczeniem Obligacji O będzie blokada aktywów, rozumianych, jako środki finansowe oraz instrumenty finansowe na rachunku maklerskim do kwoty 3 mln zł, stanowiąca wartość przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta.
- W dniu 04 marca 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 04 marca 2016 roku została zawarta umowa o ustanowienie administratora dla blokady instrumentów finansowych i środków finansowych oraz blokady instrumentów finansowych i środków finansowych. Umowa została zawarta pomiędzy: obligatariuszami w imieniu, których działa Family Fund 2 spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako pełnomocnik, Family Fund 2 spółka z o.o. ("Administrator"), Impera Capital S.A. oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A.- Domem Maklerskim BZ WBK. Przedmiotem Umowy było udzielenie zabezpieczenia obligacji serii O w formie blokady aktywów, rozumianych, jako środki finansowe (gotówka, należności) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych i na rachunkach pieniężnych Emitenta, do wysokości 200%, łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji (wartość blokady), powierzenie Family Fund 2 Sp. z o.o. pełnienia funkcji administratora blokady (Administrator), który pełni rolę agenta dla tego zabezpieczenia Obligacji we własnym imieniu na rachunek Obligatariuszy. Warunki Umowy nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych przez domy maklerskie w tego typu umowach. W wykonaniu Umowy, Emitent złożył w Banku Zachodnim WBK S.A.- Domu Maklerskim BZ WBK dyspozycję blokady Aktywów na rachunku maklerskim Emitenta do kwoty łącznej 3 mln PLN oraz udzielił Administratorowi odpowiedniego pełnomocnictwa do wykonywania wskazanych w nim czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji, w przypadku braku zaspokojenia tych wierzytelności przez Emitenta.
- W dniu 15 marca 2016 r. Emitent poinformował, iż w dniu 14 marca 2016 r. Emitentowi został doręczony odpis apelacji Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 8 grudnia 2015 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. W przedmiotowej apelacji Pozwany zaskarżył wyrok w całości. W ocenie Emitenta apelacja jest bezzasadna.
- W dniu 16 marca 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 15 marca 2016 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prokurenta złożone przez Pana Adama Rogalińskiego ze skutkiem na dzień 15 marca 2016 r. (prokura łączna). Przyczyną rezygnacji jest zakończenie współpracy z grupą kapitałową Impera Capital S.A.
- W dniu 23 marca 2016 r. Emitent poinformował, że w związku z upływem indywidualnej kadencji członka zarządu w osobie Andrzeja Ziemińskiego oraz w związku z faktem, że mandat członka wygaśnie z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały zatwierdzającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2016r. uchwałę i powołała w skład zarządu na nową indywidualną kadencję Pana Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu. Uchwała w przedmiocie powołania Pana Andrzeja Ziemińskiego w skład zarządu Spółki wejdzie w życie z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwały zatwierdzającej sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015.

- W dniu 21 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 20 kwietnia otrzymał zawiadomienie od spółki Aero Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Aero), że w skutek transakcji zbycia przez Aero poza rynkiem regulowanym w dniu 13 kwietnia 2016 r. akcji Emitenta zmienił się stan posiadania w ogólnej liczbie głosów. Przed wyżej wymienionym zdarzeniem Aero posiadała 1.004.497 akcji Emitenta, reprezentujących 10,69% kapitału zakładowego Impera, uprawniających do 1.004.497 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,69% w ogólnej liczbie głosów w Impera. Wskutek tego zdarzenia Aero sprzedała 1.004.497 akcji Impera, reprezentujących 10,69% kapitału zakładowego Impera, uprawniających do 1.004.497 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,69% w ogólnej liczbie głosów w Impera. W związku z powyższym Aero nie posiada akcji Emitenta.
- W dniu 21 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 20.04.2016 r. otrzymał zawiadomienie od spółki Moldona Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, (Moldona), że wskutek transakcji zbycia przez spółkę zależną od Moldona tj. Aero Investment sp. z o.o., poza rynkiem regulowanym w dniu 13 kwietnia 2016 r. akcji Emitenta, zmienił się pośredni stan posiadania Moldona w ogólnej liczbie głosów. Przed ww. zdarzeniem Moldona nie posiadała bezpośrednio akcji Emitenta, pośrednio poprzez podmiot zależny Aero Investment sp. z o.o. posiadała natomiast 1.004.497 akcji Emitenta, reprezentujących 10,69% kapitału zakładowego, uprawniających do 1.004.497 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,69% w ogólnej liczbie głosów. Wskutek ww. zdarzenia spółka zależna od Moldona zbyła 1.004.497 akcji Emitenta, reprezentujących 10,69% kapitału zakładowego, uprawniających do 1.004.497 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,69% w ogólnej liczbie głosów. W związku z powyższym Moldona nie posiada ani pośrednio ani bezpośrednio akcji Emitenta.
- W dniu 21 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 20.04.2016 r. otrzymał zawiadomienie od spółki Jalexus Consultants Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, (Jalexus) że wskutek transakcji nabycia przez Jalexus poza rynkiem regulowanym w dniu 13 kwietnia 2016 r. akcji Emitenta, zmienił się stan posiadania Jalexus w ogólnej liczbie głosów. Przed ww. zdarzeniem Jalexus posiadała 370.961 akcji Emitenta, reprezentujących 3,95% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 370.961 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 3,95% w ogólnej liczbie głosów. Wskutek ww. zdarzenia Jalexus nabyła 301.636 akcji Emitenta, reprezentujących 3,21% kapitału zakładowego, uprawniających do 301.636 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 3,21% w ogólnej liczbie głosów. W związku z powyższym, Jalexus posiada obecnie łącznie 672.597 akcji Emitenta, reprezentujących 7,16% kapitału zakładowego, uprawniających do 672.597 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 7,16% w ogólnej liczbie głosów.
- W dniu 21 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 20.04.2016 r. otrzymał zawiadomienie od spółki FXCube Technologies Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, (FXCube) że wskutek transakcji nabycia przez FXCube poza rynkiem regulowanym w dniu 13 kwietnia 2016 r. akcji Emitenta, zmienił się stan posiadania FXCube w ogólnej liczbie głosów Impera. Przed ww. zdarzeniem FXCube posiadała 315.225 akcji Emitenta, reprezentujących 3,35% kapitału zakładowego, uprawniających do 315.225 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 3,35% w ogólnej liczbie głosów. Wskutek ww. zdarzenia FXCube nabyła 376.399 akcji Emitenta, reprezentujących 4% kapitału zakładowego, uprawniających do 376.399 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4% w ogólnej liczbie głosów. W związku z powyższym, FXCube posiada obecnie łącznie 691.624 akcje Emitenta, reprezentujące 7,36% kapitału zakładowego, uprawniające do 691.624 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 7,36% w ogólnej liczbie głosów.
- W dniu 22 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 22 kwietnia 2016 r. dokonał przedterminowego wykupu części wyemitowanych obligacji serii O tj. 1.000 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu Obligacje uległy umorzeniu.
- W dniu 27 kwietnia 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 27 kwietnia 2016 r. Bank Zachodni WBK S.A.- Dom Maklerski BZ WBK dokonał na wniosek Emitenta zmniejszenia wartości blokady instrumentów finansowych oraz środków finansowych ustanowionej na rachunku Emitenta do wartości odpowiadającej 200% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji serii O tj. do kwoty 1 mln zł.

- W dniu 18 maja 2016 r. Emitent poinformował, że w związku z zamiarem wzięcia udziału przez spółkę zależną od Emitenta Impera Alfa sp. z o.o., w konkursie na realizację Poddziałania 1.3.1 „Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept BRIDGE Alfa” w ramach I Osi priorytetowej „Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 ogłoszonym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) z siedzibą w Warszawie, oraz koniecznością spełnienia kryteriów formalnych Konkursu odnoszących się do struktury właścicielskiej podmiotów ubiegających się o dofinansowanie projektu grantowego BRIDGE Alfa w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w dniu 17 maja 2016 r. Emitent zawarł umowy sprzedaży 2.660 udziałów Impera Alfa, stanowiących 76% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz następujących osób fizycznych pełniących jednocześnie funkcje Członków Zarządu Emitenta:
  - 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Cezarego Gregorczyk, za cenę 99.284,50 zł,
  - 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Łukasza Kręskiego, za cenę 99.284,50 zł,
  - 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Adama Wojackiego, za cenę 99.284,50 zł,
  - 665 udziałów Impera Alfa, stanowiących 19,0% kapitału zakładowego Impera Alfa na rzecz Pana Andrzeja Ziemińskiego, za cenę 99.284,50 zł.

Ponadto Emitent poinformował, że w dniu 17 maja 2016 r. zawarł umowy zobowiązujące do przeniesienia własności w odniesieniu do 2.204 udziałów Impera Alfa niezarejestrowanych na dzień podpisania umów w kapitale zakładowym Impera Alfa, z osobami fizycznymi pełniącymi jednocześnie funkcje Członków Zarządu Emitenta:

- z Panem Cezarym Gregorczyk zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,
- z Panem Łukaszem Kręskim zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,
- z Panem Adamem Wojackim zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,
- z Panem Andrzejem Ziemińskim zobowiązując się do przeniesienia na jego rzecz własności 551 udziałów Impera Alfa, za cenę 87.072,25 zł,

z tym zastrzeżeniem, że własność wskazanych udziałów przejdzie na wymienione wyżej osoby z chwilą zarejestrowania podwyższeń kapitału zakładowego Impera Alfa. Kapitał zakładowy w Impera Alfa Sp. z o.o. został zarejestrowany w KRS w dniu 30 sierpnia 2016 roku i nastąpiło przejście własności 2.204 udziałów.

Ceny udziałów ustalone w Umowach Sprzedaży oraz w Umowach Zobowiązujących do przeniesienia własności odpowiadają sumie wartości wkładów pieniężnych wniesionych przez Emitenta na kapitał zakładowy i zapasowy Impera Alfa.

W wyniku zawarcia umów sprzedaży udziałów Impera Alfa przestała być spółką zależną Emitenta, który na dzień 18 maja posiadał 840 udziałów Impera Alfa, stanowiących 24% kapitału zakładowego Impera Alfa. Tym samym Impera Alfa spełniła jedno z kryteriów formalnych Konkursu na realizację Poddziałania 1.3.1 „Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept BRIDGE Alfa” w ramach I Osi priorytetowej „Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020.

Emitent wystąpił do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o potwierdzenie dokonanych wyżej transakcji. W dniu 28 czerwca Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę i zatwierdziło w/w umowy.

Zarząd Emitenta poinformował również, że w związku z Konkursem w dniu 18.05.2016r. została złożona do Impera Alfa „Deklaracja Finansowania”, w której to Emitent zadeklarował wnoszenie środków pieniężnych w wysokości do 6 mln zł tytułem podwyższeń kapitału zakładowego Impera Alfa w ramach finansowania Projektu Grantowego: BRIDGE Alfa w ramach Działania 1.3 Poddziałania 1.3.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

- W dniu 24 maja 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 24 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęto w głosowaniu jawnym, uchwałę nr 4 w sprawie zatwierdzenia



sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 i w związku z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 uchwała Rady Nadzorczej z dnia 23 marca 2016 roku w przedmiocie powołania Członka Zarządu Andrzeja Ziemińskiego na indywidualną kadencję weszła w życie.

- W dniu 24 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w statucie Spółki. Zgodnie uchwałą artykuł 17 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie: „W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie.”
- W dniu 24 maja 2016 r. Emitent poinformował, że w związku z upływem wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 385 kodeksu spółek handlowych i Arktułu 19 Statutu Spółki powołało w dniu 24 maja 2016 r. w skład Rady Nadzorczej na wspólną kadencję następujące osoby: Pana Cezarego Górkę, Pana Piotra Stępniewskiego, Pana Pawła Buchlę, Pana Dariusza Kulgawczuka, Pana Mirosława Kryczkę.
- W dniu 3 czerwca 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 3 czerwca 2016 roku za pośrednictwem domu maklerskiego dokonał sprzedaży 1.173.336 akcji spółki Awbud S.A. z siedzibą w Fugasówce stanowiących 14,23% kapitału zakładowego spółki Awbud S.A., dających prawo do 1.173.336 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 14,23% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przedmiotem dokonanej sprzedaży był cały posiadany pakiet akcji spółki Awbud S.A. należący do Emitenta, wobec czego Emitent nie posiada obecnie akcji spółki Awbud S.A. Sprzedaż nastąpiła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie transakcji pakietowych. Cena sprzedaży jednej akcji Awbud S.A. wyniosła 4,00 zł za 1 akcję. Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Emitenta wyniosła 4.693.344 zł. Wartość ewidencyjna sprzedanych Akcji w księgach rachunkowych Emitenta na dzień 31.03.2016r. ujmowana wg wartości rynkowej, wynosiła łącznie 5.737.613,04 zł. Wartość nominalna jednej akcji spółki Awbud S.A. wyniosła 0,50 zł.
- W dniu 7 czerwca 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 7 czerwca 2016 r. dokonał przedterminowego wykupu pozostałej części wyemitowanych obligacji serii O tj. 500 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł, których zabezpieczeniem była blokada aktywów, rozumianych, jako środki finansowe oraz instrumenty finansowe na rachunku maklerskim do wysokości 200% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu Obligacje uległy umorzeniu.  
W związku z przedterminowym wykupem Obligacji wygasły zabezpieczenia obligacji serii O. Emitent złożył dyspozycję zniesienia blokady pozostałej części instrumentów finansowych oraz środków finansowych ustanowionej na rachunku Emitenta.
- W dniu 10 czerwca 2016 roku Emitent poinformował, że Bank Zachodni WBK S.A.- Dom Maklerski BZ WBK dokonał na wniosek Emitenta zniesienia całości blokady instrumentów finansowych oraz środków finansowych ustanowionej na rachunku Emitenta w związku z wygaśnięciem zabezpieczenia obligacji serii O wynikającego z wykupu i umorzenia całości obligacji serii O.
- W dniu 21 czerwca 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 21 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. podjęła uchwały dokonujące wyboru: Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję Panu Dariuszowi Kulgawczukowi, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję Panu Piotrowi Stępniewskiemu oraz wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej powierzając tę funkcję Panu Cezaremu Górcie. Ponadto, Spółka poinformowała, że w dniu 21 czerwca 2016 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej został przyjęty tekst jednolity Statutu Emitenta w związku z Uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 maja 2016 r.
- W dniu 6 lipca 2016 roku Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. działając na podstawie rozdziału 6 ust. 1 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz art. 24.2 lit. a) Statutu Spółki, w drodze pisemnego głosowania, wybrała na okres dwóch lat, spółkę UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Krakowie, jako podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 i 2017 roku oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 i 2017.

- W dniu 14 lipca 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 14 lipca 2016 roku został podpisany aneks nr 1 do Umowy o współpracy BRIDGE Alfa z dnia 29 grudnia 2014 r. pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie (dalej jako "NCBR"), Impera Alfa sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej jako "Fundusz") oraz Impera Financial sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako "IF"), (dalej jako "Aneks"). Fundusz wziął udział w konkursie o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2016 z dnia 18 maja 2016 r.

W przypadku gdy Funduszowi w związku z jego udziałem w konkursie udzielona została pomoc publiczna byłaby ona w zbiegu z pomocą publiczną udzieloną Funduszowi w związku z Umową, co stanowiłoby niedozwoloną kumulację pomocy publicznej. W związku z powyższym, Strony Aneksem uchylły wszelkie dotychczasowe postanowienia Umowy dotyczące finansowania POIR w tym finansowania wspólnego przedsięwzięcia i Funduszu określonego w Umowie. Ponadto postanowiły że:

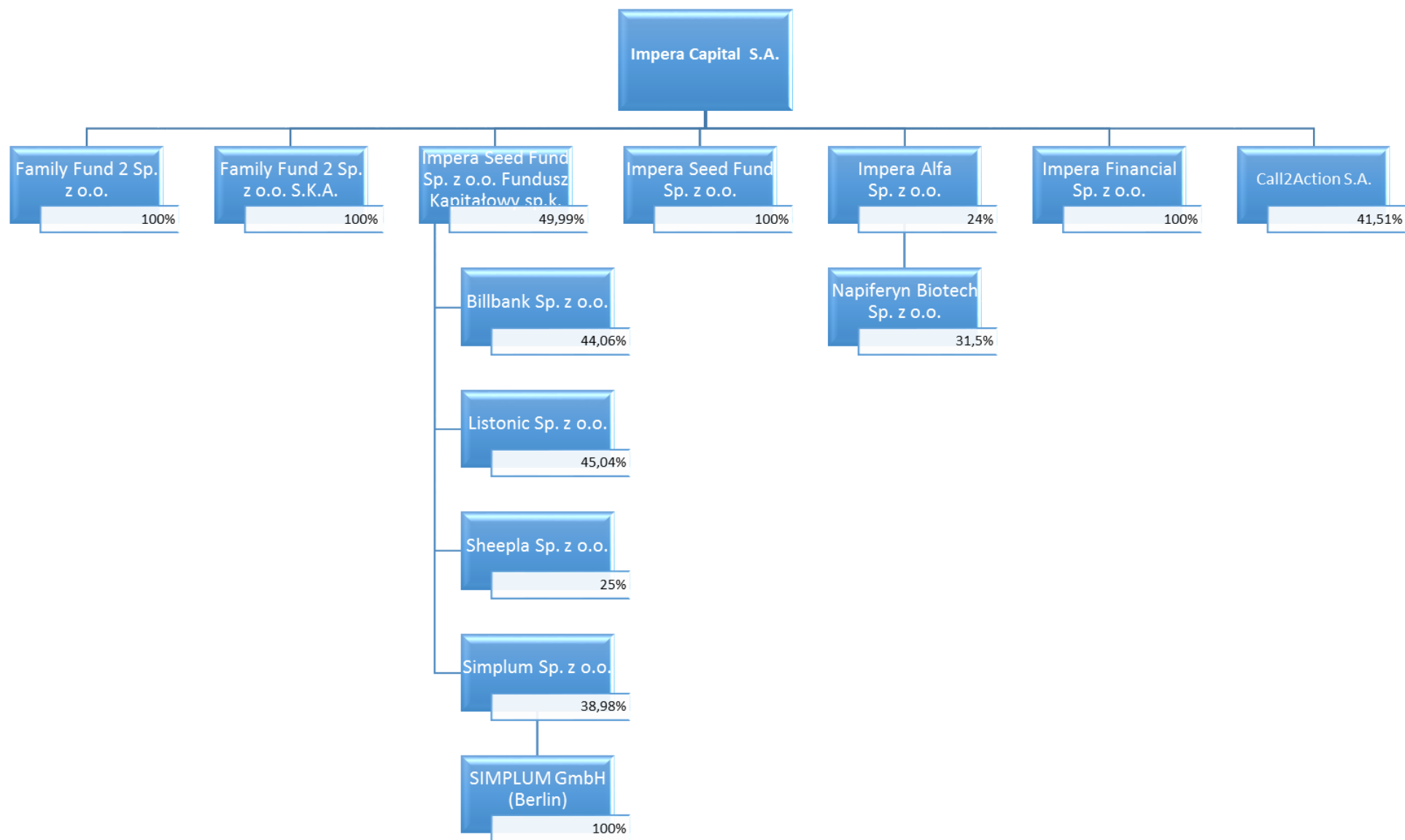
- ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2015 r. zakończył się okres inwestycyjny,
- ze skutkiem na dzień 01 stycznia 2016 r. wygasają wszelkie zobowiązania NCBR do zapewnienia jakichkolwiek środków pieniężnych na finansowanie wspólnego przedsięwzięcia i Funduszu,
- uchylają Budżet Funduszu określony w Umowie w zakresie dotyczącym okresu od 01.01.2016 r.
- Umowa wygasa z upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia Aneksu.

Jednocześnie, Emitent informuje że w związku z Umową oraz Umową Zobowiązującą (określoną w raporcie bieżącym nr 77/2014) do dnia 31.12.2015 roku Emitent wniósł do Funduszu wkład w wysokości 597.550 zł.

- W dniu 30 września 2016 r. Emitent poinformował, że w dniu 30 września 2016 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prokurenta złożone przez Panią Martę Rosiak ze skutkiem na dzień 30 września 2016 r. (prokura łączna). Pani Marta Rosiak nie podała przyczyn rezygnacji.
- W dniu 24 października 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 24 października 2016 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu wyrokiem oddalił apelację Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 8 grudnia 2015 roku w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny.
- W dniu 30 grudnia 2016 roku Emitent poinformował, że w dniu 30 grudnia 2016 roku otrzymał zawiadomienie od Pana Leszka Szweedo dotyczące zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W dniu 19 grudnia 2016 roku Pan Leszek Szweedo w wyniku transakcji pakietowej na rynku regulowanym, rozliczonej 20 grudnia 2016 roku, zbył 309.000 sztuk akcji Emitenta.

Przed dokonaniem w/w transakcji Pan Leszek Szweedo posiadał 638.341 akcji Emitenta, stanowiących 6,79% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu w/w transakcji Pan Leszek Szweedo posiada 329.341 akcji Emitenta, co stanowi 3,5% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym Pan Leszek Szweedo posiada mniej niż 5% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

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





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

W 2016 r. Spółka i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W dniu 25 lutego 2016 r. Emitent wykupił od Pana Cezarego Gregorczyka - członka Zarządu 500 szt. obligacji serii M o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, o łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł, oprocentowanej według stałej stopy procentowej w wysokości 11%, wraz z należnymi odsetkami, które na dzień wykupu wyniosły 40,5 tys. zł.

W dniu 18 maja 2016 r. Emitent zawarł z osobami pełniącymi funkcje Członków Zarządu Emitenta umowy sprzedaży 2.660 udziałów oraz umowy zobowiązujące do sprzedaży 2.204 udziałów Impera Alfa stanowiących 76% kapitału zakładowego Impera Alfa. Własność 2.204 udziałów określonych w umowach zobowiązujących przeszła na nabywających z dniem 30 sierpnia 2016 r. Umowy te zostały opisane w rozdziale III punkt 1.

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

Nie wystąpiły.

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

W 2016 roku Impera Capital S.A. udzieliła pożyczek w łącznej kwocie 1.545,1 tys. zł, w tym jedna pożyczka w wysokości 50 tys. zł została udzielona 14 kwietnia 2016 r. spółce zależnej Impera Alfa. Zgodnie z obowiązującą na dzień opublikowania raportu umową wraz z późniejszymi zmianami oprocentowanie tej pożyczki jest stałe i wynosi 6%, termin wymagalności to 31 grudnia 2017 roku.

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

W 2016 r. Emitent ani jego spółki zależne i stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu Emitenta i członkom Rady Nadzorczej Emitenta.

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

W 2016 r. Emitent nie udzielał poręczeń ani gwarancji.

W 2016 r. Emitent 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 kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Emitent dokonał następującej emisji dłużnych papierów wartościowych:

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

W dniu 7 czerwca 2016 r. Emitent dokonał przedterminowego wykupu pozostałej części wyemitowanych obligacji serii O tj. 500 obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł. Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu obligacje uległy umorzeniu. W dniu 10 czerwca 2016 roku Bank Zachodni WBK S.A. – Dom Maklerski BZ WBK dokonał na wniosek Emitenta zniesienia całości blokady instrumentów finansowych oraz środków finansowych ustanowionej na rachunku Emitenta w związku z wygaśnięciem zabezpieczenia obligacji serii O wynikającego z wykupu i umorzenia całości obligacji serii O.

Wpływy z emisji zostały przeznaczone na działalność inwestycyjną Emitenta, spłatę zobowiązań oraz finansowanie działalności bieżącej.

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

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych za 2016 r.

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

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i zdaniem Zarządu obecnie nie grozi jej utrata płynności. Ponadto Emitent posiada aktywa o znacznej wartości, które składają się m.in. z akcji spółek notowanych na GPW i New Connect. Aktywa te są zbywalne i akcje takie mogą zostać zbyte na rynku giełdowym, w przypadku pojawienia się zapotrzebowania na środki finansowe niezbędne dla regulowania zobowiązań Spółki.

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

Zarząd pozytywnie ocenia zdolność 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.

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

Nie wystąpiły.

## Rozdział IV

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

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

Impera Capital S.A. koncentruje się na rynku inwestycji Private Equity/Venture Capital, poszukując możliwości inwestycyjnych głównie choć nie wyłącznie w branżach IT, ITC, e-commerce oraz innowacyjnych produktów i usług. Podstawowym założeniem oceny tych projektów jest możliwość ich ekspansji zagranicznej. 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 perspektywicznych branżach, na wczesnym etapie rozwoju i przy udziale osób zarządzających,
- wypracowania wizerunku spółki wyspecjalizowanej w inwestycjach o wysokich stopach zwrotu, z silnym zaangażowaniem w realizowane projekty, gdzie oprócz dostarczania kapitału potrzebna jest również jasna i precyzyjna koncepcja rozwoju oraz realizacji inwestycji,
- zbudowania i dostarczenia w jednym podmiocie odpowiedniej masy krytycznej w zakresie inwestycji o określonych parametrach i charakterystykach,
- wypracowania zdolności do generowania w sposób trwały i powtarzalny wysokich stóp zwrotu z poszczególnych projektów (oczekiwany średnioroczny IRR z realizowanych projektów w przedziale 25% - 40% rocznie),
- wypracowania zdolności do generowania stóp zwrotu na przestrzeni całego cyklu koniunkturalnego oraz do optymalizowania alokacji nadwyżek kapitałowych,
- zbudowania silnych kompetencji zarządczych dających przewagę w pozyskiwaniu biznesowo atrakcyjnych projektów inwestycyjnych,
- budowy sprawnej i jednocześnie lekkiej struktury organizacyjnej, która oprócz bezpośredniego nadzoru nad realizowanymi projektami będzie w stanie sprawnie zbierać i wymieniać informacje na temat potencjału poszczególnych przedsiębiorstw - aktywów, a następnie inspirować działania mające na celu maksymalizację wykorzystania kompetencji zespołu zarządzającego,
- ciągłej optymalizacji kosztów działalności operacyjnej Spółki.

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

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

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

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 r. Pan Cezary Gregorczyk, Członek Zarządu Emitenta, posiadał 1.598.883 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 17,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta. Łączna wartość nominalna wskazanych akcji to 959.329,80 zł.

**Akcje i udziały w jednostkach powiązanych Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r.**

- Pan Łukasz Kręski posiadał 1.216 udziałów Impera Alfa Sp. z o.o., co stanowi 19% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.
- Pan Cezary Gregorczyk posiadał 1.216 udziałów Impera Alfa Sp. z o.o., co stanowi 19% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.
- Pan Adam Wojacki posiadał 1.216 udziałów Impera Alfa Sp. z o.o., co stanowi 19% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.
- Pan Andrzej Ziemiński posiadał 1.216 udziałów Impera Alfa Sp. z o.o., co stanowi 19% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.

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

Emitentowi nie są znane tego typu umowy.

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

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

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

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

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

**Inwestycje w 2016 roku**

W 2016 r. w wyniku inwestycji Emitenta wartość portfela wzrosła o 2.114 tys. zł w tym:

zakup akcji spółek zależnych	85
zakup akcji spółek stowarzyszonych	1.007
zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach	-
zakup dłużnych papierów wartościowych (w wartości nominalnej)	1.022
<b>Razem</b>	<b>2.114</b>

**Sprzedże w 2016 roku**

W 2016 r. Emitent dokonał sprzedaży akcji, udziałów za łączną kwotę 7.638 tys. zł, w tym:

sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych	397
sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	2.548
sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	4.693
sprzedaż dłużnych papierów wartościowych	-
<b>Razem</b>	<b>7.638</b>

W wyniku sprzedaży wartość portfela inwestycyjnego obniżyła się o 7.498 tys. zł.

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

- w przypadku aktywów niepublicznych (tj. nie notowanych na rynkach regulowanych) – ograniczona możliwość zbycia aktywów w momencie zakładanym przez Emitenta, stosowane w tego typu transakcjach dyskonta (wynikające np. ze sprzedaży pakietu mniejszościowego), sytuacja makroekonomiczna i rynkowa, dyskonta wynikające z dokonywania rozliczeń transakcji w czasie;

- w przypadku aktywów publicznych (tj. notowanych na rynkach regulowanych) – aktualna koniunktura na rynku, przewidywania rynkowe co do perspektyw dalszego rozwoju spółki, realizowany wolumen obrotu akcjami.

Należy zwrócić uwagę, że specyfika działalności w branży venture capital/ private equity powoduje, że Spółka 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.

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.

## Rozdział V

### Dodatkowe informacje

- **Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

W 2016 r. Emitent nie udzielał i nie otrzymał poręczeń ani gwarancji.

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

Na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie miał istotnych pozycji pozabilansowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. żadna tego typu umowa nie obowiązuje i w raportowanym okresie nie została zawarta.

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

a) **postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska Emitenta.**

Nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań Emitenta.

Postępowania dotyczące wierzytelności Emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W dniu 27 listopada 2014 r. Emitent złożył do Sądu Okręgowego w Poznaniu, I Wydział Cywilny, pozew o zapłatę przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu, w którym wniósł o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla kwoty 9.001 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu będącej przedmiotem należnej Emitentowi kwoty wierzytelności z tytułu umowy sprzedaży akcji z 17 lipca 2009 r. Emitent uznaje złożenie pozwu za zasadne. W dniu 13 kwietnia 2015 r. Emitent cofnął w części wskazane wyżej powództwo, co opisano w raporcie bieżącym Emitenta nr 11/2015. W dniu 8 grudnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział I Cywilny zasądził na rzecz Emitenta zapłatę kwoty 266.696 zł wraz z kosztami postępowania, kwoty 4.334.442,28 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 grudnia 2014 do dnia zapłaty, odsetki ustawowe w kwocie 65.328,84 zł. Sąd umorzył postępowanie w zakresie cofniętego pozwu oraz zasądził od Pozwanego na rzecz Emitenta kwotę 47.711,32 zł tytułem kosztów postępowania. W dniu 14 marca 2016 r. Emitentowi został doręczony odpis apelacji Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 8 grudnia 2015 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. W przedmiotowej apelacji Pozwany zaskarżył wyrok w całości. W dniu 24 października 2016 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu wyrokiem oddalił apelację. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. W dniu 21 marca 2017 roku Emitentowi został doręczony odpis skargi kasacyjnej wniesionej przez pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu. W ocenie Emitenta skarga kasacyjna jest bezzasadna.

b) **dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania.**

Nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań Emitenta.

Postępowania dotyczące dwu lub więcej postępowań dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta:



Na dzień 31.12.2016 r. łączna wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 7.559 tys. zł. Emitent uznaje prowadzenie postępowań za zasadne.

Informacja odnośnie największego postępowanie w grupie wierzytelności:

W dniu 27 listopada 2014 r. Emitent złożył do Sądu Okręgowego w Poznaniu, I Wydział Cywilny, pozew o zapłatę przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu, w którym wniósł o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla kwoty 9.001 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu będącej przedmiotem należnej Emitentowi kwoty wierzytelności z tytułu umowy sprzedaży akcji z 17 lipca 2009 r. Emitent uznaje złożenie pozwu za zasadne. W dniu 13 kwietnia 2015 r. Emitent cofnął w części wskazane wyżej powództwo, co opisano w raporcie bieżącym Emitenta nr 11/2015. W dniu 8 grudnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział I Cywilny zasądził na rzecz Emitenta zapłatę kwoty 266.696 zł wraz z kosztami postępowania, kwoty 4.334.442,28 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 grudnia 2014 do dnia zapłaty, odsetki ustawowe w kwocie 65.328,84 zł. Sąd umorzył postępowanie w zakresie cofniętego pozwu oraz zasądził od Pozwanego na rzecz Emitenta kwotę 47.711,32 zł tytułem kosztów postępowania. Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 14 marca 2016 r. Emitentowi został doręczony odpis apelacji Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 8 grudnia 2015 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. W przedmiotowej apelacji Pozwany zaskarżył wyrok w całości. W dniu 24 października 2016 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu wyrokiem oddalił apelację. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. W dniu 21 marca 2017 roku Emitentowi został doręczony odpis skargi kasacyjnej wniesionej przez pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu. W ocenie Emitenta skarga kasacyjna jest bezzasadna.

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

Nie wystąpiły

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

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających wypłacone w 2016 roku kształtowały się następująco:

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

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2016 roku kształtowały się następująco:

Damian Dworek	1,5 tys. zł
Cezary Górka	4 tys. zł
Piotr Stępniewski	4 tys. zł
Paweł Buchla	4 tys. zł
Mirosław Kryczka	3 tys. zł
Dariusz Kulgawczuk	4,5 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>21 tys. zł</b>

Zgodnie z wiedzą Emitenta w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 r do 31 grudnia 2016 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 2016 r do 31 grudnia 2016 r osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w łącznej kwocie 207 tys. zł.

Członkowie Zarządu w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej otrzymali od jednostki podporządkowanej wynagrodzenie netto w łącznej wysokości 422 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Zarządu członkowie organów nadzorczych Emitenta nie otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2016 r do 31 grudnia 2016 r wynagrodzenia od jednostek podporządkowanych.

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

Podmiot dokonujący przeglądu i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego UHY ECA Audyt Sp. z o.o. sp. k. otrzyma wynagrodzenie w łącznej kwocie 31 tys. zł netto, za przegląd i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok. Powyższa kwota nie obejmuje podatku od towarów i usług.

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

Spółka nie odnotowała w 2016 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

- **Oświadczenie zarządu**

Zarząd Emitenta oświadcza, że podmiot dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i standardami zawodowymi.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2016 rok oraz prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

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

W opinii Emitenta na osiągnięte przez 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.



## 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).

**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:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>

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

**2) Wskazanie w jakim zakresie w 2016 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 2016 roku Spółka przestrzegała zasad ujętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, stanowiących załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku, za wyjątkiem omówionych poniżej trwałych odstępstw od postanowień tego zbioru:

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

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

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

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

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

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

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

*Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada na obecną chwilę odpowiednich środków technicznych do zapewnienia możliwości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet oraz obciążenia organizacyjne związane z wprowadzeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w Spółce. Spółka nie wyklucza*

*stosowania ww. zasady w przyszłości. W takim przypadku informacja na ten temat zostanie przekazana nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.*

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

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

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

*Zasada nie jest stosowana. Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, a struktura akcjonariatu i charakter i zakres prowadzonej działalności także nie przemawiają za stosowaniem tej zasady.*

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

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

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

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

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

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

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

*Zasady II.Z.3 i II.Z.4 nie są stosowane. Kandydatury na Członków Rady Nadzorczej zgłaszane są przez akcjonariuszy podczas obrad Walnego Zgromadzenia, łącznie z przedstawieniem w skrócie życiorysu zawierającego opis kariery zawodowej. Wybór Rady Nadzorczej jest decyzją „współwłaścicieli” spółki i nie ma uzasadnienia dla ograniczenia w swobodzie wyboru osób do tegoż organu.*

*Członkowie Rady Nadzorczej z istoty pełnionej funkcji są niezależni w swych sądach i decyzjach, natomiast samo już wysunięcie określonej kandydatury na Członka Rady Nadzorczej przez Akcjonariusza tworzy powiązanie pomiędzy Członkiem Rady a Akcjonariuszem.*

*Spółka wyraża przy tym przekonanie, iż wybór Rady Nadzorczej przez Akcjonariuszy, jako „współwłaścicieli” Spółki jest w każdym przypadku wyrazem najwyższej dbałości o interesy Spółki, realizacji, których to interesów służyć mają m.in. decyzje w sprawie składu Rady Nadzorczej.*

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

*Zasada nie jest stosowana, ponieważ nie funkcjonują w ramach Rady Nadzorczej komitety, poza komitetem audytu, którego zadania zgodnie ze Statutem Spółki, z uwagi na to, że Rada Nadzorcza Spółki liczy nie więcej niż pięciu członków, wykonuje Rada Nadzorcza.*

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

*Zasada nie jest stosowana. Patrz komentarz w II.Z.4.*

**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 powiązаныmi. 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 uzależniać 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 z późniejszymi zmianami.

Jednym z podstawowych elementów kontroli poprawności procesu sporządzania publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. 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.

Audytora zewnętrznego sporządza raport z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz wydaje opinie i sporządza raport na temat rocznych sprawozdań finansowych spółki i grupy kapitałowej.

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

- wewnętrzny podział obowiązków w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych;
- bieżący nadzór nad pracą głównego księgowego;
- autoryzacja sprawozdań finansowych przed publicznym ogłoszeniem;
- okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta

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

W 2016 r. w Spółka korzystała z outsourcingu usług księgowych. Podmiotem świadczącym usługi księgowe jest Forum Rachunkowości sp. z o.o., który nie wchodzi w skład struktury organizacyjnej Spółki. Forum Rachunkowości sp. z o.o. wspólnie z zarządem Emitenta zapewnia pełną kontrolę nad systemem kontroli wewnętrznej i zarządzaniem ryzykiem w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami posiadającymi min. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

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

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

\*\*) Według wiedzy Zarządu podmioty te nie są akcjonariuszami Emitenta, ale nie dokonały odpowiedniego zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dlatego są nadal wykazywane jako akcjonariusze.

**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 Spółki.

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

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

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



Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia

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

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

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

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

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

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

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.

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

projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

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

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

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

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

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

#### Zasadnicze uprawnienia

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

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

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

#### Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

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

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

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r.:

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

W 2016 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

W związku z upływem indywidualnej kadencji członka zarządu Andrzeja Ziemińskiego oraz w związku z faktem, że mandat wygaśnie z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały zatwierdzającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 23 marca 2016r. uchwałę o powołaniu w skład zarządu na nową indywidualną kadencję



Pana Andrzeja Ziemińskiego na stanowisko Członka Zarządu. Uchwała w przedmiocie powołania Pana Andrzeja Ziemińskiego w skład zarządu Spółki weszła w życie z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uchwały zatwierdzającej sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, tj. w dniu 24.05.2016 roku.

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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

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

#### RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2016 r. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 24 maja 2016 r. w związku z upływem wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Panów: Cezarego Górkę, Piotra Stępniewskiego, Pawła Buchła, Dariusza Kulgawczuk, Mirosława Kryczka.

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.

Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków (skład pięcioosobowy) wyodrębnienie w składzie Rady Nadzorczej komitetów nie znajduje uzasadnienia. Wykonując obowiązek, o którym mowa w art. 86 ust. 3 i ust 7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649) w dniu 15 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wprowadziło uchwałą zapis w Statucie Spółki, mówiący o tym, iż w przypadku jeśli Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, to na mocy Statutu powołanie komitetu nie jest konieczne, a w takim przypadku, w razie niepowołania komitetu audytu jego zadania są wykonywane przez Radę Nadzorczą, której wszyscy Członkowie kierują się swoją wiedzą, doświadczeniem i dobrem Spółki.

PROKURA

Pan Adam Rogaliński złożył rezygnację z prokury łącznej ze skutkiem na dzień 15 marca 2016 roku. Pani Marta Rosiak złożyła rezygnację z prokury łącznej ze skutkiem na dzień 30 września 2016 r. Na dzień bilansowy i dzień opublikowania sprawozdania w Spółce nie było prokurentów.

---

Łukasz Kręski  
Prezes Zarządu

---

Cezary Gregorczyk  
Członek Zarządu

---

Adam Wojacki  
Członek Zarządu

---

Andrzej Ziemiński  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 18 kwietnia 2017 r.

**ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2017 roku.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2016 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

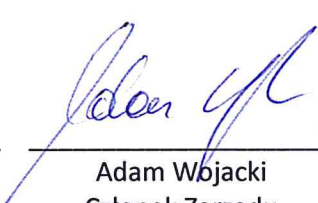
Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, w dniu 06 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie rozdziału 6 ust. 1 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz art. 24.2 lit. a) statutu Spółki, wybrała spółkę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako podmiot uprawniony do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 oraz 2017 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 oraz 2017. Spółka UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523, jest uprawniona do wykonywania badań sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na listę biegłych rewidentów nr 3115 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.



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



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



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



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

Warszawa, dnia 18 kwietnia 2017 r.