

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku



Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE	4
1. Skład Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.....	4
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	8
3. Zgodność z wymogami MSSF	8
Nowe standardy i interpretacje.....	9
Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	9
4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	9
5. Połączenia z inną jednostką.....	9
6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym	9
7. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej	10
8. Waluta funkcjonalna	10
9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	10
10. Podstawowe zasady księgowość	10
11. Status Impera Capital S.A. jako „jednostki inwestycyjnej”	10
12. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości	10
13. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy	10
14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe.....	10
15. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania	11
16. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta (MSR 8)	12
17. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
18. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych	12
19. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych	21
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	23
1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	23
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	25
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	27
4. Pozycje pozabilansowe.....	29
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	30
6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego.....	32
7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	33
8. Dłużne papiery wartościowe.....	34
9. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji.....	34
10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją	35
11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją	36
12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych.....	38
III. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	43
IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	58
1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)	58
1.1. Podział instrumentów finansowych.....	58
1.2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	59
1.3. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych	61
2. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR 17)	61
3. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12)	61
4. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29).....	61
5. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	61
6. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres.	61
7. Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego	62
8. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	62
9. Świadczenia pracownicze (MSR 19).....	62
10. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu	62
11. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	62

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

12.	Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys zł:.....	62
13.	Informacja o niespłaconych kredytach lub pożyczkach lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.	63
14.	Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.	63
15.	Informacja na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport.	63
16.	Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji.	64
17.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie.	64
18.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	65
19.	Informacje dotyczące dywidend.	65
20.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	65
21.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	65
22.	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.	65
23.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.	66
24.	Zobowiązania warunkowe w tym wynikające z: umów subemisji udzielonych przez Grupę gwarancji i poręczeń (także wekslowych).	66
25.	Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów.	67
26.	Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w 2015 i 2014 roku (MSR 1 MSR 24).	67
27.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.	67
28.	Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi.	68
29.	Informacja o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych.	68
30.	Wydarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.	68
31.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	68
32.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych.	68
33.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnych 12 miesięcy.	68
34.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu rocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego.	68
35.	Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego.	69

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Skład Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.

a) Jednostka Dominująca:

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

Impera Capital S.A. (d. BBI Capital NFI S.A.), (dalej „Spółka” lub „Emitent”), został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r. z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Spółki został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

Spółka prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku) oraz do dnia 01 stycznia 2013 r. również na podstawie Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 roku z późniejszymi zmianami). Z dniem 01 stycznia 2013 r. weszła w życie ustawa o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 0, poz. 596 z 2012 roku), która uchyliła, w związku z zakończeniem Programu Powszechnej Prywatyzacji, Ustawę z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z późn. zm.), a także wymusiła zmianę firm podmiotów, które pierwotnie stanowiły narodowe fundusze inwestycyjne, w tym BBI CAPITAL NFI S.A. Zmiana firmy Spółki z BBI Capital NFI S.A. na Impera Capital S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców z dniem 08 lutego 2013 r., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 12/2013. Przedmiot działalności Spółki zdefiniowany jest jako działalność holdingów finansowych i oznaczony jest numerem 64.20.Z w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD)

W dniu 19 czerwca 2001 r. Emitent został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000020690.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2015 roku ma swoją siedzibę w Warszawie przy ul. Wołoskiej 22a, 02-675 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64.30.Z),
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z).

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 31 grudnia 2015 r. przedstawiał się następująco:

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 2015 r. nie miały miejsca zmiany składu Rady Nadzorczej.

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

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 2015 r. przedstawiał się następująco:

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

W 2015 r. nie miały miejsca zmiany składu Zarządu.

W dniu 31 marca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem indywidualnych kadencji członków zarządu w osobach: Łukasz Kręski, Adam Wojacki i Cezary Gregorczyk oraz w związku z faktem, że mandaty tych osób wygasły z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014, podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu na nowe kadencje: Pana Łukasza Kręskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu i Pana Cezarego Gregorczyka na stanowisko Członka Zarządu. Uchwały te weszły w życie w dniu 20 kwietnia 2015 r. z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014.

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

b) Podmioty powiązane:

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

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

W związku ze zmniejszeniem w trakcie roku obrotowego 2015 udziału Impera Capital S.A. w kapitale Invento Sp. z o.o. z 27,97% do 18,04%, udziały tej spółki klasyfikowane w poprzednich okresach jako „Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych”, w bieżącym raporcie są wykazywane w pozycji „Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych”.

c) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach zależnych, objęte konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

d) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach zależnych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

e) Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. komandytowa	Warszawa	działalność finansowa	49,99%	49,99%
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	20,91%	20,91%
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	41,51%	34,24%

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

f) **Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych poprzez Spółkę Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp.k., nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2015 roku.**

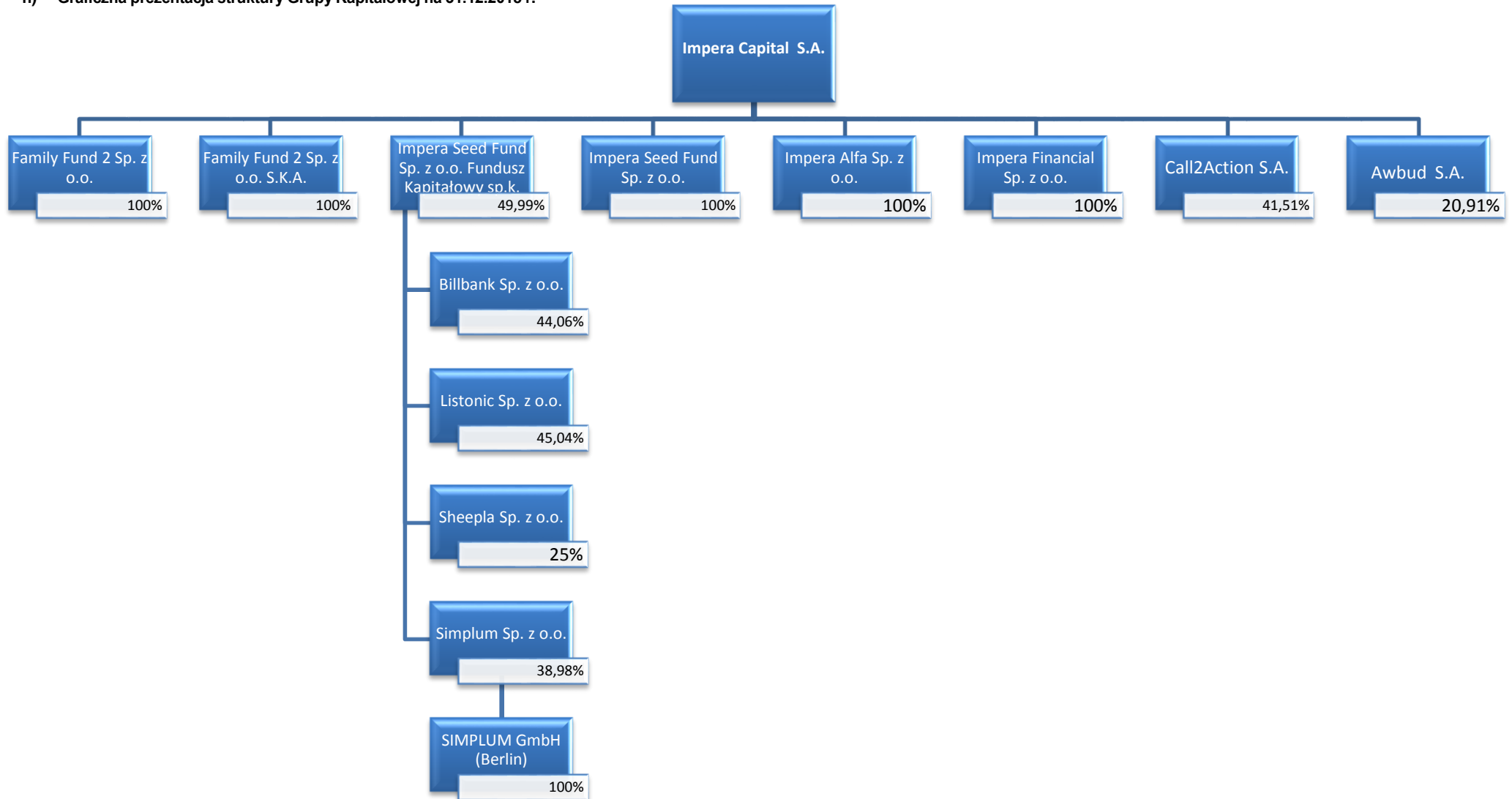
Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
Listonic Sp. z o.o.	Łódź	Działalność portali internetowych	22,52%	22,52%
Billbank Sp. z o.o.	Gdynia	Działalność portali internetowych	22,03%	22,03%
Sheepla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

g) **Udziały Impera Capital S.A. w jednostkach stowarzyszonych poprzez Spółkę Simplum Sp. z o.o., nieobjęte konsolidacją, na dzień 31 grudnia 2015 roku.**

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Impera Capital w kapitale zakładowym spółki	Udział Impera Capital w ogólnej liczbie głosów na WZ
SIMPLUM GmbH Berlin	Berlin	Działalność związana z oprogramowaniem	19,49%	19,49%

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

h) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej na 31.12.2015 r.



2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2015 roku. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez jednostki Grupy Kapitałowej.

3. Zgodność z wymogami MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSR zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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 2015 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy wpływających na wielkości wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.-31.12.2015 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.

Status zatwierdzenia standardów w UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem standardów i zmian do standardów, które według stanu na 21 marca 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 21 marca 2016 roku:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz **Zmiany do MSSF 15: data wejścia w życie MSSF 15** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (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 (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 (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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Grupa 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.

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 Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Grupy nie jest jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy i interpretacje

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w 2015 roku:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”**, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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

Zmiany do standardów, które zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- **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 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).
- **MSSF 16 „Leasing”** - nowy standard MSSF 16 Leasing zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:
 - w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
 - w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych."(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów, interpretacji lub zmian, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły dotychczas w życie.

4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2015 do 31.12.2015, dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2014 do 31.12.2014.

5. Połączenia z inną jednostką

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie z innymi jednostkami.

6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

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

8. Waluta funkcjonalna

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

9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Jednostka dominująca wyróżnia z prowadzonej działalności:

- segment inwestycyjny i działalność pokrewna, obejmuje spółki prowadzące działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym (Impera Capital S.A. oraz Impera Seed Fund Sp. z o.o.),
- pozostała działalność inwestycyjna, obejmuje pozostałe jednostki zależne Impera Capital S.A. Na 31.12.2015 roku nie występuje segment pozostałej działalności inwestycyjnej, z uwagi na fakt, iż Jednostka Dominująca nie posiada spółek zależnych prowadzących taką działalność i podlegających konsolidacji.

Segmenty działalności zostały zaprezentowane na stronie 41.

10. Podstawowe zasady księgowo

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

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

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

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

12. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

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

13. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

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

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

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

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

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego:

⇒ Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

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

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

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

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

Poniżej zaprezentowano zastosowane metody wyceny portfela inwestycyjnego na 31 grudnia 2015 roku.

L.p.	Nazwa podmiotu	Metoda wyceny	Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej
1	Awbud S.A.	według kursu notowań giełdowych	1
2	Invento Sp. z o.o.	wycena według waluacji z ostatniej transakcji	2
3	Call2Action S.A.	pełen odpis wartości ze względu na faktyczną upadłość spółki	3
4	Internity S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku New Connect)	1
5	Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	pełen odpis wartości ze względu na upadłość spółki*/	3
6	Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K.	wycena według aktywów netto spółki	3
7	Impera Seed Fund Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki	3
8	Impera Alfa Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki	3
9	Impera Financial Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki	3
10	Grupa Exorigo-Upos S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku New Connect)	1
11	Ade Line S.A.	pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości	3
12	Signamed S.A.	pełen odpis wartości ze względu na brak danych finansowych dotyczących spółki	3
13	Direct e Services S.A.	pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości spółki	3
14	Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	wycena według aktywów netto spółki	3
15	Family Fund 2 Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki	3
16	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. Ponadto zwraca się uwagę, że 1,5 mln szt. akcji Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. spośród pakietu 6,5 mln szt. posiadanego przez Emitenta na dzień 31.12.2015 r. 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. stanowią 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 się procesu zbycia nieruchomości. Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej należności: 3.

⇒ Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

⇒ Określenie zamortyzowanego kosztu dla należności i zobowiązań

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

Profesjonalny osąd

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

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

16. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta (MSR 8)

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

17. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 21 marca 2016 roku.

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

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

a) Środki pieniężne

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

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

b) Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- Aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz

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

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

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

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

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

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

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

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

- instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „pozostałe nienotowane papiery wartościowe” oraz w pasywach jako „pozostałe rozrachunki”. W bilansie ujmowane są w skompensowanej wartości. W konsekwencji, po kompensacji, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.
- dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa te wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyte 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 wycenić instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd zdecydował o wycenie dla instrumentów kapitałowych nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu.
- Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny na kolejne daty bilansowe aż do momentu sprzedaży składnika aktywów. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży następuje według średniej ważonej. Skumulowany kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się przy sprzedaży w bieżący wynik według średniej ważonej. Otrzymane kwoty z likwidacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosi się w rachunek zysków w momencie otrzymania wpływu gotówki. Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięguje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.
- Grupa Impera Capital wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Emitenta, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

- W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

⇒ **Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży**

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

⇒ **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

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

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

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

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

- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „nienotowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

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

Grupa Impera Capital wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Emitenta, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

⇒ **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Leasing

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

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

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

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

e) Zapasy (MSR 2)

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

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

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

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

f) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

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

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

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

g) Wartości niematerialne (MSR 38)

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

h) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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 współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

l) Rezerwy (MSR 37)

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

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

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

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

m) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

n) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

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

Na przejściowe różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

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

o) Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli (MSR 27)

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

p) Kapitały własne

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

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

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

q) Przychody (MSR 18)

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

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

r) Pozostałe przychody operacyjne

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

s) Pozostałe koszty operacyjne

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

t) Zyski straty z inwestycji

W pozycji tej ujmowane są między innymi zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostek zależnych i stowarzyszonych) oraz otrzymane kwoty z tytułu likwidacji aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, jak również zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

u) Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

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

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

Zasady konsolidacji (MSSF 10)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Impera Capital S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Emitenta, 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 sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji wśród inwestorów finansowych bądź branżowych, a także realizację procesów zmierzających do upublicznienia spółek portfelowych (IPO). Nie wyklucza się również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego są podejmuje przewidziane prawem działania w celu windykacji należności.

Ustalanie wyniku finansowego

I. Wynik finansowy

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

obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

- f) Wartość podatkowa zobowiązań jest ich wartością księgową pomniejszoną o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

II. Podatek odroczony

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

III. Podatek dochodowy

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

Zasady tworzące fundament skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL

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

- ❖ Grupa Kapitałowa IMPERA CAPITAL sporządza na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy skonsolidowane, czyli zbiorcze, sprawozdanie finansowe zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się ogólne wytyczne MSR w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz sposobu ustalenia wyniku finansowego.
- ❖ Przez konsolidację (metoda konsolidacji pełnej) należy rozumieć łączenie sprawozdań finansowych przez sumowanie odpowiednich (o jednolitej treści) pozycji sprawozdania finansowego jednostki dominującej, jednostek zależnych, z - uwzględnieniem wyłączeń dotyczących transakcji w zawartych w ramach grupy kapitałowej i innych odpowiednich korekt.
 - W przypadku konsolidacji spółek zależnych wyłączeniu podlega całość zysków lub strat powstałych na transakcjach pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej, niezależnie od udziału kapitałowego, jaki podmiot dominujący posiada w spółce zależnej.
 - W przypadku wyłączeń z tytułu transakcji pomiędzy jednostką stowarzyszoną, a inwestorem lub jego jednostkami zależnymi, wyłączeniu podlegają wszelkie zyski i straty, ale wyłącznie w stopniu odpowiadającym udziałom inwestora w jednostce stowarzyszonej.

Procedura sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Wyłączeniu podlegają:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze,
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,

- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom, objętym konsolidacją,
- różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych wynikających z transakcji, które są źródłem niezrealizowanych zysków lub strat,

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

19. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- 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.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2014 roku przez Narodowy Bank Polski (4,2623 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 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 (4,1893 zł / EURO) w 2014 r.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE do Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. na 31.12.2015 r

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2015 do 31-12-2015	okres od 01-01-2014 do 31-12-2014	okres od 01-01-2015 do 31-12-2015	okres od 01-01-2014 do 31-12-2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 163	1 314	278	314
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	2 904	-13 780	694	-3 289
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	912	-16 159	218	-3 857
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	954	-19 090	228	-4 557
Zysk (strata) brutto	827	-19 494	198	-4 653
Zysk (strata) netto	864	-19 531	206	-4 662
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	1 531	-594	366	-142
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-3 179	5 104	-760	1 218
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	958	-3 597	229	-859
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-690	913	-165	218
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa, razem	28 425	25 406	6 670	5 961
Zobowiązania	2 854	605	670	142
Rezerwy	65	159	15	37
Kapitał własny	25 506	24 642	5 985	5 781
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	25 506	24 642	5 985	5 781
Kapitał zakładowy	5 640	5 640	1 323	1 323
Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	0	0	0	0
Liczba akcji (w szt.)	9 400 000	9 400 000	9 400 000	9 400 000
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	2,71	2,62	0,64	0,61

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 163	1 314
1. Przychody ze sprzedaży produktów	1 163	1 314
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
C. Przychody z inwestycji	725	2 496
1. Dywidendy i udział w zyskach	490	368
2. Przychody z tytułu odsetek	235	2 068
3. Pozostałe przychody		60
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji	162	-525
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
F. Aktualizacja wartości inwestycji	854	-17 065
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	2 904	-13 780
H. Koszty sprzedaży		
I. Koszty ogólnego zarządu		
J. Koszty operacyjne	1 992	2 379
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	912	-16 159
L. Pozostałe przychody operacyjne	49	2 949
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacja rządowe		
3. Pozostałe przychody	49	2 949
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	7	5 880
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Pozostałe koszty	7	5 880
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	954	-19 090
N. Przychody finansowe	9	19
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych		
2. Dywidendy i udziały w zyskach		
3. Przychody z tytułu odsetek	9	19
4. Pozostałe przychody finansowe		
O. Koszty finansowe	136	423
1. Koszty z tytułu odsetek	136	415
2. Aktualizacja wartości inwestycji		
3. Pozostałe koszty finansowe		8
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	827	-19 494
R. Podatek dochodowy	37	-37
a) część bieżąca		
b) część odroczone	37	-37
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
T. Zysk (strata) netto	864	-19 531
Przypisany:	864	-19 531
Akcjonariuszom jednostki dominującej	864	-19 531
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli		

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk (strata) netto	864	-19 531
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	864	-19 531
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	864	-19 531
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	864	-19 531

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	758	1 448
B. Portfel inwestycyjny	24 131	19 437
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	11 912	9 976
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych		
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych		
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	5 515	3 791
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	6 397	6 185
5. Notowane dłużne papiery wartościowe		
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	12 219	9 461
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	254	19
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych		
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	4 405	9 241
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	7 553	
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	7	201
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		
C. Należności	3 483	4 401
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 108	3 055
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	942	942
3. Należności z tytułu odsetek	162	227
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
5. Należności z tytułu dostaw i usług	2	22
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		5
7. Pozostałe należności	269	150
D. Zapasy		
E. Inne aktywa	53	120
1. Rzeczowe aktywa trwałe	22	38
2. Nieruchomości inwestycyjne		
3. Wartości niematerialne		
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
5. Rozliczenia międzyokresowe	31	82
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	81
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1	1
6. Pozostałe		
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa, razem	28 425	25 406
A. Zobowiązania	2 854	605
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 dostaw i usług	7	60
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	32	27
5. Pozostałe zobowiązania	1 730	519
6. Fundusze specjalne		
B. Rozliczenia międzyokresowe		
C. Rezerwy	65	159
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	118
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

2.1. Długoterminowe		
2.2. Krótkoterminowe		
3. Pozostałe rezerwy	35	41
3.1. Długoterminowe		
3.2. Krótkoterminowe	35	41
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	25 506	24 642

E. Kapitał własny	25 506	24 642
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	25 506	24 642
1. Kapitał zakładowy	5 640	5 640
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	19 032	67 660
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-30	-29 127
9. Zysk (strata) netto	864	-19 531
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		
Liczba akcji */	9 400 000	9 400 000
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł) */	2,71	2,62
Rozwodniona liczba akcji		
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		

*/ Średnia ważona liczba akcji oraz zysk/strata netto na jedną akcję prezentowana jest z uwzględnieniem dokonanego w pierwszym kwartale 2014 roku scalenia akcji Emitenta.

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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne */	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Kapitał własny, razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	5 640	67 660	0	0	0	-29 127	-19 531	24 642	0	24 642
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				0		0		0		0
Korekty z tyt. błędów								0		0
Kapitał własny po korektach	5 640	67 660	0	0	0	-29 127	-19 531	24 642	0	24 642
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-48 628				29 097	19 531	0		0
Korekty konsolidacyjne								0		0
Suma dochodów całkowitych							864	864		864
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	5 640	19 032	0	0	0	-30	864	25 506	0	25 506

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne */	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Kapitał własny, razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	5 640	87 114	0	-27 151	0	-10 581	-10 462	44 560	0	44 560
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				27 151		-27 538		-387		-387
Korekty z tyt. błędów								0		0
Kapitał własny po korektach	5 640	87 114	0	0	0	-38 119	-10 462	44 173	0	44 173
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-19 454				8 992	10 462	0		0
Korekty konsolidacyjne								0		0
Suma dochodów całkowitych							-19 531	-19 531		-19 531
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	5 640	67 660	0	0	0	-29 127	-19 531	24 642	0	24 642

*/ - W pierwszym kwartale 2014 roku nastąpiło nieodpłatne (bez jakiegokolwiek wynagrodzenia) nabycie przez Impera Capital S.A. 731 akcji własnych w celu umorzenia. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę 73,10 zł (siedemdziesiąt trzy złote i 10/100). Uzasadnieniem nieodpłatnego umorzenia akcji i obniżenia kapitału była potrzeba dostosowania liczby akcji do parytetu wymiany (scalenia akcji).

4. Pozycje pozabilansowe

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1. Należności warunkowe		
1.1. Od jednostek, w których Emitent posiada udziały zależnych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od jednostek, w których Emitent posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	2 000	
2.1. Na rzecz jednostek, w których Emitent posiada udziały zależnych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz jednostek, w których Emitent posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
2.3.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	2 000	
2.3.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	2 000	
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.		

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	864	-19 531
II. Korekty razem	667	18 937
2. Amortyzacja	16	26
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-598	407
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 015	17 115
6. Zmiana stanu rezerw	-94	-198
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	918	8 717
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 435	-3 309
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	51	230
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	-11	-4 037
12. Inne korekty	-35	-14
Gotówka z działalności operacyjnej	1 531	-594
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	1 531	-594
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 190	11 610
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	68
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 190	11 542
a) w jednostkach powiązanych	0	1 231
b) w pozostałych jednostkach	1 190	10 311
- zbycie aktywów finansowych	700	8 861
- dywidendy i udziały w zyskach	490	368
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	1 082
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	4 369	6 506
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	4
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 369	6 502
a) w jednostkach powiązanych	4 369	1 691
b) w pozostałych jednostkach	0	4 811
- nabycie aktywów finansowych	0	1 018
- udzielone pożyczki	0	3 793
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-3 179	5 104
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 500	8 165
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 500	8 165

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	542	11 762
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	24
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	500	11 728
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	2
8. Odsetki	42	8
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	958	-3 597
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	(690)	913
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(690)	913
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 448	535
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	758	1 448
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				2 882
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				254
wartość według ceny nabycia				681
wartość godziwa				254
wartość rynkowa				254
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	5 515			4 405
wartość według ceny nabycia	61 079			18 196
wartość godziwa	5 515			4 405
wartość rynkowa	5 515			4 405
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	6 397			7 553
wartość według ceny nabycia	12 927			12 910
wartość godziwa	6 397			7 553
wartość rynkowa	6 397			7 553
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				7
wartość według ceny nabycia				5 157
wartość godziwa				7
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	11 912	0	0	12 219
wartość według ceny nabycia	74 006	0	0	39 826
wartość rynkowa	11 912	0	0	12 219

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Pozostałe nie notowane papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	19	13 031	6 185	202	19 437
a. Zwiększenia (z tytułu)	528	2 603	8 304		11 435
- Połączenie					
- Zakup	528	2 603	1 248		4 379
- Wycena			3 699		3 699
- Reklasyfikacja			3 357		3 357
b. Zmniejszenia (z tytułu)	293	5 714	539	195	6 741
- Połączenie					
- Sprzedaż			539		539
- Wycena	293	2 357		195	2 845
- Reklasyfikacja		3 357			3 357
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	254	9 920	13 950	7	24 131

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

8. Dłużne papiery wartościowe

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	103	0	4	
TMB S.A. w upadłości likwidacyjnej *)	Obligacje serii B	2012-06-18	372	186	0	0	
Razem			474	289	0	4	0

*) dokonano pełnego odpisu

9. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją na 31.12.2015 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objęte konsolidacją na 31.12.2014 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na 31.12.2015 r. - z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	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
Razem	X	X	X	X	10 174	0	0	5 515	X	X	X	0	X

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na 31.12.2014 r. - z uwagi na zwolnienie na podstawie MSF 10

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	500	2				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	18				100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	13 687	3 357				27,97%	27,97%			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		5 883				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	3 791			3 791	20,91%	20,91%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem	X	X	X	X	13 051	0	0	3 791	X	X	X	0	X

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2015 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Notowane

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	14,32%	14,32%			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	0	3,74%	3,74%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0	0	10,11%	10,11%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	19	0	0	19,00%	19,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	6 500 000	0	0	10,08%	2,16%*			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	15 105	7 553	0	18,04%	18,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				13 950	6 397	X	X	0	490	

*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 Korporacji Budowlana Kopahaus S.A.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2014 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Notowane

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	14,32%	14,32%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	860	860	12,60%	12,60%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Exorigo-Upos S.A.	Warszawa	produkcja artykułów piśmienniczych	667 212	5 324	5 324	6,67%	6,67%		324	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nienotowane

Ade Line S.A.	Prusice	działalność usługowa	93 500	0	0	3,74%	3,74%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0	0	10,11%	10,11%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cinty Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	19	0	0	19,00%	19,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	6 500 000	195	0	10,08%	2,16%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				6 379	6 184	X	X	0	324	

* 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 31.12.2014 Emitent uprawniony jest do wykonywania prawa głosu z 1,5 mln akcji, uprawniających do 1,5 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2,16% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu odpowiedniego wpisu do księgi akcyjnej Emitent będzie uprawniony do wykonywania praw głosu z 6,5 mln akcji, reprezentujących 10,08% kapitału zakładowego, uprawniających do 11,5 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 16,55% w ogólnej liczbie głosów w Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Wybrane dane finansowe jednostek podporządkowanych na 31.12.2015 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.	1 163	13	5	3	-	-	13	-16	50	-	-	-	-79	13	29	22	-
Impera Alfa Sp. z o.o.	-	-279	1 097	524	-	-	1 134	242	175	-	347	-	-	-280	892	784	-
Impera Financial Sp. z o.o.	-	-5	-	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-	-5	-	-	-
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	1	-126	17	11	-	-	17	-131	50	-	1	-	-49	-133	148	80	68
Family Fund 2 Sp. z o.o.	4	-5	42	14	-	-	47	11	5	-	1	33	-22	-6	36	34	-
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	-	-454	1 796	1 603	-	-	8 824	8 813	36 398	-	-	-	-19 423	-8 162	11	-	-
Call2Action S.A.	Dane finansowe dostępne w skonsolidowanym sprawozdaniu Call2Action S.A. , opublikowanym raportem okresowym w dn. 15.05.2013 r.																
Awbud S.A.	Dane finansowe dostępne w skonsolidowanym sprawozdaniu Awbud S.A. , które opublikowane zostało w dn. 18.03.2016 r.																

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

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

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Pozostała działalność inwestycyjna	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	1 946	0	-1	1 945
Przychody segmentu (zewnątrzne)	1 946	0	-1	1 945
Przychody segmentu (wewnętrzne)			0	-
Koszty segmentu ogółem	-1 119	0	1	-1 118
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-1 119	0	1	-1 118
Koszty segmentu (wewnętrzne)				-
Wynik segmentu	827	0	0	827
Zysk/strata przed opodatkowaniem	827	0	0	827
Podatek dochodowy	-37			-37
Zysk/strata netto	864	0	0	864
Działalność zaniechana				
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli				0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	864	0	0	864

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Pozostała działalność inwestycyjna	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	6 778	0	0	6 778
Przychody segmentu (zewnętrzne)	6 778	0	0	6 778
Przychody segmentu (wewnętrzne)			0	-
Koszty segmentu ogółem	-26 323	0	51	-26 272
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-26 323	0	51	-26 272
Koszty segmentu (wewnętrzne)				-
Wynik segmentu	-19 545	0	51	-19 494
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-19 545	0	51	-19 494
Podatek dochodowy	37			37
Zysk/strata netto	-19 582	0	51	-19 531
Działalność zaniechana				
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli				0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-19 582	0	51	-19 531

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

III. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

NOTA 1A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2015	31.12.2014
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	758	1 448
b) inne środki pieniężne		
c) inne aktywa pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	758	1 448

NOTA 1B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	758	1 448
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	758	1 448

NOTA 2A

NALEŻNOŚCI	31.12.2015	31.12.2014
a) należności z tytułu udzielonych pożyczek	3 679	4 626
b) należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	8 187	8 230
c) należności z tytułu odsetek	748	813
d) należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
e) należności z tytułu dostaw i usług	2	22
f) należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	5
g) pozostałe należności	269	150
1. Należności (brutto), razem	12 885	13 846
2. odpisy aktualizujące	-9 402	-9 445
3. Należności (netto), razem (1+ 2)	3 483	4 401

NOTA 2B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2015	31.12.2014
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:		
- od jednostek zależnych	0	1
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	1
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) z tytułu udzielonych pożyczek	0	2 330
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	2 330
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) inne, w tym:	160	0
- od jednostek zależnych	160	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	160	2 331
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	160	2 331

NOTA 2C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	2	22
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności dla których termin spłaty upłynął	0	0
Należności (brutto), razem	2	22
g) odpisy aktualizujące	0	0
Należności (netto), razem	2	22

NOTA 2D

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	9 445	6 599
a) zwiększenia (z tytułu)	0	5 807
- odpisy aktualizujące należności główne	0	0
- odpisy aktualizujące	0	5 807
- inne	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	43	2 961
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	43	2 961
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	0
- inne	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	9 402	9 445

NOTA 2E

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) należności w walucie polskiej	3 483	4 401
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta EURO	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty (w zł)	0	0
Należności, razem	3 483	4 401

NOTA 2F

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2015	31.12.2014
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	184	70
- rozrachunki z pracownikami	4	0
- zaliczki na poczet akcji	0	0
- należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	180	70
b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów):	85	85
- kaucja	85	85
Pozostałe należności, razem	269	155

NOTA 3A

Zapasy	31.12.2015	31.12.2014
a) materiały	0	0
b) półprodukty i produkcja w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem	0	0

NOTA 4A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2015	31.12.2014
a) środki trwałe, w tym:	22	38
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	0	0
- środki transportu	0	0
- inne środki trwałe	22	38
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	22	38

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 4B

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2015 - 31.12.2015

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 1.01.2015	0		114	0	83	197
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- zakupu			0		0	0
- nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1	0	0	1
- sprzedaży						0
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				0	0	0
- inne			1			1
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2015	0	0	113	0	83	196
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2015	0		114	0	45	159
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- amortyzacji			0	0	0	0
- inne						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-1	0	0	-1
- sprzedaży						0
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				0		0
- inne			-1			-1
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2015	0	0	0	0	16	16
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2015	0	0	113	0	61	174
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2015						0
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości						0
- inne						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
-odwrócenie odpisów aktualizujących						0
- inne						0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2015	0	0	0	0	22	22

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2014 - 31.12.2014

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 1.01.2014	0		121	156	79	356
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	4	4
- zakupu			0		4	4
- nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	7	156	0	163
- sprzedaży						0
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				156	0	156
- inne			7			7
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2014	0	0	114	0	83	197
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2014	0		115	84	29	228
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	5	5	12	22
- amortyzacji			5	5	12	22
- inne						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-7	-89	0	-96
- sprzedaży						0
- przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu				-89		-89
- inne			-7			-7
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014	0	0	6	5	16	27
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014	0	0	114	0	45	159
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014						0
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości						0
- inne						0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
-odwrócenie odpisów aktualizujących						0
- inne						0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	38	38

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 4C

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) własne	22	38
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Środki trwałe bilansowe, razem	22	38

NOTA 4D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.12.2015	31.12.2014
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto		
- budynki i budowle		
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0

NOTA 5A

POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe aktywa, w tym:	0	0
-	0	0
Pozostałe aktywa razem	0	0

NOTA 5B

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2015	31.12.2014
wartość nieruchomości na początek okresu	0	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
wartość nieruchomości na koniec okresu	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej na początek okresu	0	0
- zwiększenie	0	0
- zmniejszenie	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej na koniec okresu	0	0
Nieruchomości inwestycyjne, razem	0	0

NOTA 6A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2015	31.12.2014
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych	0	0
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
- oprogramowanie komputerowe	0	0
c) inne wartości niematerialne	0	0
d) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne, razem	0	0

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 6B

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2015 - 31.12.2015

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne własności	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2015	-	-	68	-	68
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakupy					-
- nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją					-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji			-		-
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2015	-	-	68	-	68
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2015	-	-	68	-	68
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- amortyzacji					-
- inne					-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaży					-
- likwidacji			-		-
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2015	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2015	-	-	68	-	68
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2015					-
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- utraty wartości					-
- inne			-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących					-
- inne					-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2015	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2014 - 31.12.2014

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne własności	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	RAZEM
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2014	-	-	104	-	104
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakupy					-
- nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją					-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	36	-	36
- sprzedaży					-
- likwidacji			36		36
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2014	-	-	68	-	68
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2014	-	-	104	-	104
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- amortyzacji					-
- inne					-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	36	-	36
- sprzedaży					-
- likwidacji			36		36
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014	-	-	(36)	-	(36)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014	-	-	68	-	68
Odpisy aktualizujące na dzień 1.01.2014					-
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- utraty wartości					-
- inne			-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-			-
- odwrócenie odpisów aktualizujących					-
- inne					-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 7A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2015	31.12.2014
a) wartość firmy - jednostki zależne	0	0
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0	0

NOTA 8A

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2015	31.12.2014
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1	1
- ubezpieczenia	0	0
- inne	1	1

NOTA 9A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2015	31.12.2014
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	81	325
a) odniesionych na wynik finansowy	81	325
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	30	81
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	30	81
- rezerwa na koszty	21	6
- naliczone odsetki	9	0
- wycena aktywów finansowych	0	75
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	81	325
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	81	325
- rezerwa na koszty	6	0
- wycena aktywów finansowych	75	0
- naliczone odsetki	0	325
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	30	81
a) odniesionych na wynik finansowy	30	81
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 9B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	37	-37
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
- odprawy emerytalno - rentowe	0	0
Podatek dochodowy odroczoney, razem	37	-37

NOTA 10A

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2015	31.12.2014
a) zobowiązania długoterminowe	0	0
b) zobowiązania krótkoterminowe	2 854	605
Zobowiązania, razem	2 854	605

NOTA 10B

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2015	31.12.2014
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
b) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	0	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
c) Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	1 085	0
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 085	0
d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7	60
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	7	60
e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	32	27
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	32	27
f) Pozostałe zobowiązania	1 730	519
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 730	519
Zobowiązania, razem	2 854	605

NOTA 10C

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) zobowiązania w walucie polskiej	2 854	605
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 854	605

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 10D

31 grudnia 2015 r.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
-	-	-	-	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2015r. Emitent nie posiadał krótkoterminowych zobowiązań z tyt. pożyczek i kredytów bankowych.

31 grudnia 2014 r.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
-	-	-	-	-	-	-

NOTA 10E

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	31.12.2015	31.12.2014
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość nominalna
Emisja obligacji serii M	1 000	0
Razem:	1 000	0

NOTA 10F

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2015	31.12.2014
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	1 730	519
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- rozrachunków z pracownikami	0	0
- zobowiązanie z tytułu leasingu	0	0
- pozostałe zobowiązania	1 730	519
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	0	0
- zobowiązanie z tytułu leasingu	0	0
Pozostałe zobowiązania, razem	1 730	519

NOTA 11

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2015	31.12.2014
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0	0
- pozostałe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

NOTA 12 A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2015	31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	118	325
a) odniesionej na wynik finansowy	118	325
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	30	118
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	30	118
- naliczone odsetki	30	43
- wycena aktywów finansowych	0	75
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

3. Zmniejszenia	118	325
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	118	325
- naliczone odsetki	43	
- wycena aktywów finansowych	75	
- inne	0	325
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	30	118
a) odniesionej na wynik finansowy	30	118
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

NOTA 12B

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2015	31.12.2014
a) stan innych rezerw na początek okresu	41	32
- badanie bilansu	32	0
- pozostałe	9	32
b) zwiększenia (z tytułu)	35	41
- badanie bilansu	26	32
- pozostałe	9	9
c) wykorzystanie (z tytułu)	41	32
- badanie bilansu	32	32
- pozostałe	9	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- badanie bilansu	0	0
- pozostałe	0	0
e) Stan innych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	35	41

NOTA 13A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Seria G	Zwykłe	Brak	4 662 000	466	emisja	2009-06-16
Seria H	Zwykłe	Brak	5 000 000	500	emisja	2013-06-11
Scalenie akcji 6:1 Seria A,B,F,G,H	Zwykłe	Brak	-56 400 000	-5 640	scalenie	2014-03-26
Zmiana oznaczenia akcji: Seria A1	Zwykłe	Brak	9 400 000	5 640	scalenie	2014-03-26
Liczba akcji razem			9 400 000			
Kapitał zakładowy, razem				5 640		
Wartość nominalna jednej akcji = 0,60zł						

NOTA 13B

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2015	31.12.2014
a) Liczba akcji w szt. na początek okresu	9 400 000	56 400 731
- umorzenie		-731
- scalenie		-56 400 000
- efekt scalenia		9 400 000
- emisja		
b) Liczba akcji na koniec okresu	9 400 000	9 400 000

NOTA 13C

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2015	31.12.2014*
Akcje zwykłe wyemitowane		
a) w pełni opłacone	5 640	5 640
- na bilans otwarcia	5 640	5 640
- w trakcie roku obrotowego	0	0
b) nie w pełni opłacone	0	0
- na bilans otwarcia	0	0
- w trakcie roku obrotowego	0	0
Stan na koniec okresu	5 640	5 640

* / - W pierwszym kwartale 2014 roku nastąpiło nieodpłatne (bez jakiegokolwiek wynagrodzenia) nabycie przez Impera Capital S.A. 731 akcji własnych w celu umorzenia. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę 73,10 zł (siedemdziesiąt trzy złote i 10/100). Uzasadnieniem nieodpłatnego umorzenia akcji i obniżenia kapitału była potrzeba dostosowania liczby akcji do parytetu wymiany (scalenia akcji).

NOTA 14A

AKCJE WŁASNE EMITENTA		
Liczba akcji	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
-	-	-
Razem		-

* W pierwszym kwartale 2014 roku nastąpiło nieodpłatne (bez jakiegokolwiek wynagrodzenia) nabycie przez Impera Capital S.A. 731 akcji własnych w celu umorzenia. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę 73,10 zł (siedemdziesiąt trzy złote i 10/100). Uzasadnieniem nieodpłatnego umorzenia akcji i obniżenia kapitału była potrzeba dostosowania liczby akcji do parytetu wymiany (scalenia akcji). W dniu 28 marca 2014 r. Emitenta poinformował o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 26 marca 2014 r. o dokonaniu rejestracji i wpisu zmian postanowień Statutu Emitenta dotyczących obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem 731 akcji własnych oraz scalenia akcji Spółki. W wyniku umorzenia akcji własnych oraz rejestracji zmian w Statucie Emitenta kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.640.000,00 zł i dzieli się na 9.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,60 zł każda.

NOTA 15

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
- wyrobów	1 163	1 314
- w tym : od jednostek powiązanych	0	0
- pozostałe usługi	0	0
- w tym : od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 163	1 314
- w tym od jednostek powiązanych		

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

NOTA 16

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWAROW I MATERIAŁOW	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
- towary, materiały	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- w tym: od jednostek pozostałych	0	0
- materiały	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- w tym: od jednostek pozostałych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 17

ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA INWESTYCJI EMITENTA	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
1. Zysk (strata) ze zbycia akcji i udziałów	162	-525
a) przychody ze zbycia akcji i udziałów	700	9 899
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych		
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	700	9 899
- w pozostałych jednostkach krajowych		
b) koszty związane z nabyciem akcji i udziałów	538	10 424
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych		
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	538	10 424
- w pozostałych jednostkach krajowych		
2. Odpisanie wartości firmy		
3. Zysk (strata) ze zbycia dłużnych papierów wartościowych		
a) przychody ze zbycia dłużnych papierów wartościowych		
b) koszty związane z nabyciem dłużnych papierów wartościowych		
Zysk (Strata) ze zbycia inwestycji Emitenta	162	-525

NOTA 18

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
a) amortyzacja	16	26
b) zużycie materiałów i energii	45	34
c) usługi obce	1 092	1 287
d) podatki i opłaty	120	47
e) wynagrodzenia	623	853
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	72	75
g) pozostałe koszty rodzajowe	24	57
Koszty według rodzaju, razem	1 992	2 379

NOTA 19

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) dotacje	0	0
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	49	2 949
- refaktura kosztów	3	16
- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	0	0
- rozwiązane odpisy na należności	43	2 877
- rozwiązanie innych rezerw	0	0
- pozostałe przychody ze sprzedaży	3	14
- sprzedaż formy testowej 2gniazdowej	0	0

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	0	0
- spisane przedawnione zobowiązania	0	16
- cesja przedmiotu leasingu	0	13
- pozostałe	0	13
Pozostałe przychody operacyjne, razem	49	2 949

NOTA 20

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	0	5 814
- odpis aktualizujący należności	0	5 806
- odpis aktualizujący odsetki od pożyczek	0	0
- odpis aktualizujący środki trwałe	0	0
- spisane salda należności	0	8
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	7	66
- refaktura kosztów	0	0
- koszty sprzedaży spółek zależnych	0	0
- cesja przedmiotu leasingu	0	0
- składki członkowskie	0	0
- pozostałe	7	66
Pozostałe koszty operacyjne, razem	7	5 880

NOTA 21

PRZYCHODY Z INWESTYCJI I POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
a) rozwodnienie na zmianie procentowego udziału	0	0
b) dywidendy i udziały w zyskach	490	368
c) przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	243	2 147
- odsetki od rachunków bankowych i lokat	9	19
- odsetki od pożyczek	234	2 068
- pozostałe	0	60
Przychody finansowe, razem	733	2 515

NOTA 22

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
a) koszty z tytułu odsetek (z tytułu)	136	423
- odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	127	1
- koszty z tytułu leasingu finansowego	0	0
- odsetki od nieterminowej zapłaty zobowiązań	0	0
- odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	414
- pozostałe	9	8
b) pozostałe koszty finansowe, w tym:	0	0
- koszty prowizji	0	0
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0
- pozostałe	0	0
Koszty finansowe, razem	136	423

IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1.1. Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Pozostałe nie notowane papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	19	13 031	6 185	202	19 437
a. Zwiększenia (z tytułu)	528	2 603	8 304		11 435
- Połączenie					
- Zakup	528	2 603	1 248		4 379
- Wycena			3 699		3 699
- Reklasyfikacja			3 357		3 357
b. Zmniejszenia (z tytułu)	293	5 714	539	195	6 741
- Połączenie					
- Sprzedaż			539		539
- Wycena	293	2 357		195	2 845
- Reklasyfikacja		3 357			3 357
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	254	9 920	13 950	7	24 131

c) zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w Grupie Kapitałowej nie występują tego typu instrumenty finansowe.

d) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 3.483 tys. zł (w tym w szczególności: 942 tys. zł należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych, 2.108 tys. zł należność z tytułu udzielonych pożyczek oraz 162 tys. zł, należności odsetkowe, 271 tys. zł pozostałe).

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	4 401	9 325
Zwiększenia (z tytułu)	119	1 050
należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych		
należności z tytułu udzielonych pożyczek		794
należności z tytułu odsetek		129
należności z tytułu dostaw i usług		
należności z tytułu podatków		
pozostałe należności	119	127
Zmniejszenia (z tytułu)	1 037	5 974
należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych		5 959
należności z tytułu udzielonych pożyczek	947	

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

należności z tytułu odsetek	65	
należności z tytułu dostaw i usług	20	4
należności z tytułu podatków	5	
pozostałe należności		11
Wartość bilansowa na koniec okresu	3 483	4 401

e) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie występują

Struktura wartości godziwej

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny	
Pożyczki i wierzytelności	0	0	3 483	3 483
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	11 912	7 553	4 666	24 131
Dłużne papiery wartościowe			0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	1 085	1 085

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

g) ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

W dniu 25 lutego 2015 r. dokonano przydziału obligacji serii M Impera Capital S.A. Łączna wartość nominalna zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Impera Capital S.A. obligacji tej serii na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 1.000 tys. zł. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2015 r. jest blokada aktywów, rozumianych jako środki finansowe (gotówka, należności) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zdeponowane na rachunku papierów wartościowych i na rachunku pieniężnym Emitenta, do wysokości 200% (dwieście procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Zatem łączna wartość blokady na rachunku papierów wartościowych Emitenta wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 r. 2.000 tys. zł.

h) pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyt bankowy

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu pożyczek.

Obligacje

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent posiadał zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 1.085 tys. zł.

W dniu 25 lutego 2015 r. dokonano emisji i przydziału obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000 tys. zł, oprocentowanych według stałej stopy procentowej w wysokości 11%, z terminem wykupu w dniu 25.02.2016 r.

W dniu 25 lutego 2015 r. dokonano emisji i przydziału obligacji serii N o wartości nominalnej 500 tys. zł, oprocentowanych według stałej stopy procentowej w wysokości 11%, z terminem wykupu w dniu 29.12.2015 r. W dniu 29 grudnia 2015 r. dokonano całkowitego wykupu obligacji wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 42 tys. zł.

1.2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Impera Capital jest narażona na ryzyko związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi głównie nabywanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Grupa identyfikując poszczególne rodzaje ryzyka finansowego związanego z jej działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa(należności)/pasywa(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym (wykazane bez odpisów aktualizujących)

	Zaangażowanie na 31.12.2015	Oprocentowanie stałe*
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami		
Invento Sp. z o.o.	1.285	10,00%
Cartridge World S.A.	694	5,83%
Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący)	(694)	
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.**	984	12,00%
Osoba fizyczna	1.464	11,50%
Osoba fizyczna (odpis aktualizujący)	(1.464)	
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez uwzględnienia odpisów)	4.427	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (z uwzględnieniem odpisów)	2.270	-
	Zaangażowanie na 31.12.2015	Oprocentowanie stałe*
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	1.085	11%
Zobowiązania z otrzymanych pożyczek z odsetkami	-	-
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	1.085	-

* 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

	Zaangażowanie na 31.12.2015	Oprocentowanie stałe	wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
			zmiana +3%	zmiana -3%	zmiana +3%	zmiana -3%
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami						
Invento Sp. z o.o.	1.285	10,00%	39	-39		
Cartridge World S.A.	694	5,83%	21	-21		
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	984	12,00%	30	-30		
Osoba fizyczna	1 464	11,50%	44	-44		
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez odpisów)	4.427		133	-133		
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami						
Obligacje serii M	1.085	11%	33	-33		
Zobowiązania z tytułu pożyczek						
-	-	-	-	-		

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

Nie występują

b) Ryzyko kredytowe

Pożyczkobiorca	Zaangażowanie wraz z odsetkami na 31.12.2015	Zaangażowanie w stosunku do aktywów netto na 31.12.2015
Invento Sp. z o.o.	1.285	5,0%
Cartridge World S.A.	694	2,7%
Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący)	(694)	-
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	984	3,9%
Osoba fizyczna	1.464	5,7%
Osoba fizyczna (odpis aktualizujący)	(1.464)	-
Razem (bez uwzględnienia odpisów)	4.427	17,3%
Razem (z uwzględnieniem odpisów)	2.270	8,9%

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

c) Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała należności i zobowiązań walutowych.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

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

e) Zarządzanie kapitałem

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

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

f) Ryzyko cenowe

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

1.3. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.3.1 Przychody i koszty z tytułu z odsetek

W okresie sprawozdawczym naliczone odsetki od pożyczek i należności własnych wyniosły łącznie 235 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym naliczone odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych wyniosły łącznie 127 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r nie posiadała zobowiązań z tytułu leasingu.

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

a) Informacja dotycząca działalności zaniechanej

Grupa nie zaniechała żadnej działalności na 31 grudnia 2015 roku.

b) Zbycie aktywów długoterminowych

- w dniu 17 grudnia 2015 roku Emitent dokonał sprzedaży łącznie 1.077 szt. udziałów spółki Invento Sp. z o.o. Udziały zostały sprzedane za cenę 700 tys. zł.

c) Zbycie aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Na 31.12.2015 roku Grupa nie klasyfikowała żadnych aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży.

4. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

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

Impera Capital S.A. została utworzona w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnym. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 5. 640 tys. zł.

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

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

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

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

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

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

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

W 2015 r. nie dokonano zmiany w klasyfikacji posiadanych aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. Jednakże w związku ze zmniejszeniem w trakcie roku obrotowego 2015 roku udziału Impera Capital S.A. w kapitale Invento Sp. z o.o. z 27,97% do 18,04%, udziały tej spółki klasyfikowane w poprzednich okresach jako „Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych”, w bieżącym raporcie wykazywane są w pozycji „Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych”.

9. Świadczenia pracownicze (MSR 19)

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej nie tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalne, których wartość miałaby istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

10. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Średnie zatrudnienie w Grupie Impera Capital S.A. w 2015 oraz w 2014 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Jednostka dominująca	8	7
Jednostka zależna	5	3
Zatrudnienie, razem	13	10

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

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 rok 13,6 tys. zł netto.

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2014 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok 20,8 tys. zł netto
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 rok 13,6 tys. zł netto.

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

Wynagrodzenia brutto Zarządu oraz osób nadzorujących w jednostce dominującej wypłacone w 2015 roku kształtowały się następująco:

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2015 - 31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty), w tym:		167
- Łukasz Kręski	Prezes Zarządu	39,5
- Cezary Gregorczyk	Członek Zarządu	42,5
- Wojacki Adam	Członek Zarządu	42,5
- Andrzej Ziemiński	Członek Zarządu	42,5
Nagrody jubileuszowe		0
Świadczenia po okresie zatrudnienia		0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		0
Pozostałe świadczenia długoterminowe		0
Razem		167

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej (brutto)

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2015 - 31.12.2015
Damian Dworek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	3
Artur Jędrzejewski	Sekretarz Rady Nadzorczej	1
Cezary Górka	Członek Rady Nadzorczej	3
Piotr Stępniewski	Członek Rady Nadzorczej	2

Paweł Buchła	Członek Rady Nadzorczej	3
RAZEM		12

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 r do 31 grudnia 2015 r osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymywały wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych, stowarzyszonych i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 24 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 r do 31 grudnia 2015 r osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymywały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w łącznej kwocie 286 tys. zł. Członkowie Zarządu w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej otrzymali od jednostki podporządkowanej wynagrodzenie netto w łącznej wysokości 445 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Spółki członkowie organów nadzorczych Emitenta nie otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2015 r do 31 grudnia 2015 r wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniami z zysku od jednostek powiązanych.

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

Na 31.12.2015 roku nie występują niespłacone kredyty i pożyczki oraz nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umów, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

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

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

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

- W dniu 26 lutego 2015 r. Emitent poinformował, że w dniu 25 lutego 2015 r. dokonał emisji i przydziału obligacji serii M i N o łącznej wartości nominalnej 1.500 tys. zł.
- W dniu 3 marca 2015 r. Emitent poinformował, że w dniu 2 marca 2015 r. dokonano ustanowienia zabezpieczeń obligacji serii M i N, tj. złożenia dyspozycji blokady aktywów na rachunku maklerskim Emitenta prowadzonym przez Bank Zachodni WBK S.A. - Dom Maklerski BZ WBK do kwoty 3.000 tys. zł.
- W dniu 12 marca 2015 r. Emitent poinformował o złożeniu pozwu o zapłatę kwoty 900 tys. zł przeciwko dłużnikom solidarnym Krzysztofowi Maciejec (prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą Krzysztof Maciejec P.H.U. EMKA) i Adamowi Brodowskiemu (prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą Adam Brodowski Zarządzanie) tytułem należności Emitenta wynikającej z Porozumienia z dnia 9-10 czerwca 2011 r. wraz z późniejszymi aneksami.
- W dniu 13 marca 2015 r. Emitent ujawnił informację poufną, której przekazanie zostało opóźnione zgodnie z treścią art. 57 ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. dotyczącą:
 - Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 28 listopada 2014 r. następującej informacji: „Na podstawie art. 57 ust 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, Nr 184, poz. 1539) oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes Emitenta oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych z dnia 13 kwietnia 2006 r. (Dz. U. 2006, Nr 67, poz. 476), Zarząd Impera Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) przekazuje Komisji Nadzoru Finansowego informację o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej. Emitent informuje, iż dnia 27.11.2014 r. złożył do Sądu Okręgowego w Poznaniu, I Wydział Cywilny, pozew o zapłatę (Pozew), przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu, w którym wniósł o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla kwoty o wartości 9.001.138,28 zł (dziewięć milionów jeden tysiąc sto trzydzieści osiem złotych i 28/100) będącej przedmiotem należnej Emitentowi kwoty wierzytelności wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do dnia 31 marca 2015 roku. Emitent uznał, że ujawnienie powyższych informacji na obecnym etapie mogłoby naruszyć ekonomiczny, słuszny interes Emitenta. W ocenie Emitenta opóźnienie przedmiotowej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd opinii publicznej, zaś Emitent zapewni zachowanie poufności tych informacji do chwili opublikowania stosownego raportu bieżącego wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.”
 - Wobec faktu, iż w 13 marca 2015 r. pełnomocnik Emitenta powziął informację telefoniczną z Sądu o doręczeniu pozwu Pozwanemu, Emitent ujawnił informację.
- Z dniem 27 marca 2015 r. Emitent przystąpił do Programu Wspierania Płynności GPW.
- 30 marca 2015 r. Emitent poinformował, że z dniem 27.03.2015 przystąpił do Programu Wspierania Płynności.
- W dniu 31 marca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem z upływem indywidualnych kadencji członków zarządu w osobach: Łukasz Kręski, Adam Wojacki i Cezary Gregorcuk oraz w związku z faktem, że mandaty tych osób wygasłyby z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014, podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu na nową kadencję: Pana Łukasza Kręskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu i Pana

Cezarego Gregorczyka na stanowisko Członka Zarządu. Uchwały te weszły w życie w dniu 20 kwietnia 2015 r. z chwilą podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały zatwierdzającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014.

- 14 kwietnia 2015 r. Emitent poinformował, iż w dniu 13 kwietnia 2015 r. Pełnomocnik Emitenta przesłał do Sądu Okręgowego w Poznaniu I Wydział Cywilny, pismo przygotowawcze (replika na odpowiedź na pozew) w związku ze złożonym przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu (Pozwany) pozwem, o którym Emitent informował w dniu 13 marca 2015 roku. Emitent cofnął w części powództwo, łącznie, co do kwoty 4.666.696 zł w związku z przejęciem na własność przez Emitenta 5.000.000 akcji serii A spółki Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. z siedzibą w Barlinku o wartości 4.400.000 zł (cztery miliony czterysta złotych), o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 76 z dnia 18 grudnia 2014 r. oraz w związku z tym, że kwota 266.696,00 zł jest dochodzona odrębnym postępowaniem. W pozostałym zakresie Emitent powództwo podtrzymał i po ograniczeniu powództwa dochodzi od Pozwanego kwoty 4.334.442,28 zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi.
- 17 kwietnia 2015 r. Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 12 marca 2015 roku, poinformował, iż w dniu 16 kwietnia 2015 r. Pełnomocnik Emitenta odebrał z Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy, odpis nakazu zapłaty wydanego w dniu 26 marca 2015 r. w postępowaniu nakazowym w sprawie przeciwko Krzysztofowi Maciejec i Adamowi Brodowskiemu o zapłatę kwoty 900.000 zł (dziewięćset tysięcy złotych) wraz z ustawowymi odsetkami.
- 20 kwietnia 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impera Capital Spółka Akcyjna, które podjęło m.in. uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności w 2014 r., jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r., sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2014 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2014 r., uchwały o pokryciu straty za 2014 rok i lata ubiegłe kapitałem zapasowym.
- 19 czerwca 2015 r. Emitent w nawiązaniu do raportów bieżących z dnia 12 marca 2015 roku oraz 17 kwietnia 2015 r. poinformował, iż w dniu 19 czerwca 2015 roku odbyło się posiedzenie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie w sprawie o zawezwanie do próby ugodowej. Do zawarcia ugody nie doszło.
- W dniu 4 września 2015 r. Emitent poinformował o podpisaniu przez Emitenta porozumienia z FXDATA CORPORATION LIMITED z siedzibą w Nikozji (Cypr) oraz spółką Invento Sp. z o.o. przy udziale Family Fund 2 Sp. z o.o. o rozwiązaniu umowy inwestycyjnej z dnia 17.10.2013 r.
- W dniu 6 października 2015 r. Emitent poinformował o odwołaniu w dniu 6 października 2015 roku prokury łącznej udzielonej Panu Adamowi Rogalińskiemu. W tym samym dniu Emitent poinformował o udzieleniu w dniu 6 października 2015 roku prokury łącznej Pani Marcie Rosiak i Panu Adamowi Rogalińskiemu.
- W dniu 9 grudnia 2015 r. Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 5/2015 z dnia 13 marca 2015 r. oraz 11/2015 z dnia 14 kwietnia 2015 r., poinformował, że w dniu 9 grudnia 2015 r. powziął informację o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział I Cywilny nieprawomocnego wyroku w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. Na mocy wyroku Sąd zasądził na rzecz Emitenta zapłatę kwoty 266.696 zł wraz z kosztami postępowania, kwotą 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 30 grudnia 2015 r. Emitent poinformował o dokonaniu w dniu 29 grudnia 2015 r., zgodnie z warunkami emisji wykupu, całości obligacji serii N oraz wygaśnięciu zabezpieczeń tej serii obligacji.

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto w wysokości 864 tys. zł, w porównaniu ze stratą netto w wysokości 19.531 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały przede wszystkim wpływ następujące czynniki:

- aktualizacja wartości inwestycji w wysokości 854 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 1.163 tys. zł oraz przychody z inwestycji w wysokości 724 tys. zł.,
- koszty operacyjne w kwocie 1.991 tys. zł.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2015 r. wynosiły 3.483 tys. zł, niższe o 918 tys. zł od należności na 31 grudnia 2014 r. Głównymi pozycjami należności są należności z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami w kwocie 2.108 tys. zł oraz należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych w wys. 942 tys. zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2015 r. wynosiły 2.854 tys. zł i były wyższe o 2.249 tys. zł od zobowiązań na 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2015 r. środki pieniężne w kwocie 758 tys. zł.

17. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie.

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

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

W Impera Capital S.A.:

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent dokonał:

- w dniu 25 lutego 2015 r. emisji i przydziału obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000 tys. zł, oprocentowanych według stałej stopy procentowej w wysokości 11%, z terminem wykupu w dniu 25.02.2016 r.

- w dniu 25 lutego 2015 r. emisji i przydziału obligacji serii N o wartości nominalnej 500 tys. zł, oprocentowanych według stałej stopy procentowej w wysokości 11%, z terminem wykupu w dniu 29.12.2015 r. W dniu 29 grudnia 2015 r. dokonano całkowitego wykupu obligacji wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 42 tys. zł.

Transakcje na kapitałowych papierach wartościowych nie wystąpiły.

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku w Grupa Kapitałowa nie dokonała istotnych transakcji zakupu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa nie wykazuje istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

Inwestycje w 2015 roku

W okresie od 01.01-31.12.2015 r Emitent dokonał inwestycji na łączną kwotę 4.379 tys. zł w tym:

zakup akcji spółek zależnych	528
zakup akcji spółek stowarzyszonych	2 603
zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach	1 248
zakup dłużnych papierów wartościowych	0
Razem	4 379

Sprzedaż udziałów/akcji w 2015 roku

W okresie od 01.01-31.12.2015 r Emitent dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 700 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych	0
sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	0
sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	700
sprzedaż dłużnych papierów wartościowych	0
Razem	700

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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

poziomem ryzyka, które nie gwarantują jednak osiągnięcia dodatniego wyniku z działalności inwestycyjnej Emitenta (z poniesieniem strat łącznie), co w rezultacie może przełożyć się negatywnie na wyniki realizowane na poszczególnych transakcjach.

23. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W 2015 roku nie były zawierane przez Impera Capital S.A. lub jednostki od niej zależne umowy poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji o wskazanej wartości.

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

Było na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania warunkowe nie występowały.

Jest na dzień 31 grudnia 2015 r.:

W dniu 25 lutego 2015 r. dokonano przydziału obligacji serii M Spółki. Łączna wartość nominalna zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Impera Capital S.A. obligacji tej serii na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 1.000 tys. zł. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2015 r. jest blokada aktywów, rozumianych jako środki finansowe (gotówka, należności) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zdeponowane na rachunku papierów wartościowych i na rachunku pieniężnym Emitenta, do wysokości 200% (dwieście procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Zatem łączna wartość zobowiązań pozabilansowych związanych z wyemitowanymi obligacjami serii M wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 r. 2.000 tys. zł.

Stan zobowiązań pozabilansowych Emitenta

Stan zobowiązań pozabilansowych Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 2.000 tys. zł.

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1. Należności warunkowe		
1.1. Od jednostek, w których Emitent posiada udziały zależnych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od jednostek, w których Emitent posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	2 000	0
2.1. Na rzecz jednostek, w których Emitent posiada udziały zależnych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz jednostek, w których Emitent posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
2.3.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	2 000	0
2.3.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	2 000	0
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.		

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent nie wystawiał weksli, nie udzielał gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych ani na rzecz podmiotów trzecich.

Ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

W dniu 25 lutego 2015 r. dokonano przydziału obligacji serii M Impera Capital S.A. Łączna wartość nominalna zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Impera Capital S.A. obligacji tej serii na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 1.000 tys. zł. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2015 r. jest blokada aktywów, rozumianych jako środki finansowe (gotówka, należności) oraz instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zdeponowane na rachunku papierów wartościowych i na rachunku pieniężnym Emitenta, do wysokości 200%

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

(dwieście procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Zatem łączna wartość zobowiązań pozabilansowych związanych z wyemitowanymi obligacjami serii M wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 r. 2.000 tys. zł.

25. Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów

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

26. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w 2015 i 2014 roku (MSR 1 MSR 24)

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

Następujące tabele przedstawiają łączny stan rozliczeń z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.12.2015 oraz 31.12.2014 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Przychody finansowe		Koszty finansowe		Pozostałe przychody	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca:										
Impera Capital S.A.		2	32	99		190		1		
Jednostki zależne:										
Impera Seed Fund Sp. z o.o.				2					1	
Family Fund 2 Sp. z o.o.		99							31	
Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA							21			
Impera Alfa Sp. z o.o.										
Impera Financial Sp. z o.o.										
Jednostki stowarzyszone:										
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy										
Invento Sp. z o.o. (na 31.12.2015 – jednostka pozostała z udziałem < 20%)						1		169		
Awbud S.A.										
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	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca:								
Impera Capital S.A.			3		160	2 330	1 602	409
Jednostki zależne:								
Impera Seed Fund Sp. z o.o.								
Family Fund 2 Sp. z o.o.		3						
Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA						409	80	
Impera Alfa Sp. z o.o.							80	
Impera Financial Sp. z o.o.								
Jednostki stowarzyszone:								
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy					1 602			
Invento Sp. z o.o. (na 31.12.2015 r. jednostka pozostała z udziałem < 20%)								2 330
Awbud S.A.								
Zarząd spółki dominującej:								
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:								

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Emitenta jednostek, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych, poza niżej wymienionymi.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Pan Cezary Gregorczyk - członek Zarządu Emitenta objął w dniu 25 lutego 2015 r. 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%, z terminem wykupu w dniu 25.02.2016 r.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Emitenta jednostek, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a osobami związanymi z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzorczych: Emitenta, jednostek w których Emitent posiada udziały, w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

29. Informacja o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych

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

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

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

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

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

Stosowne ujawnienia zamieszczono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta Impera Capital S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w rozdziale V.

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

Zarząd Impera Capital S.A. nie publikował zarówno skonsolidowanych jak i jednostkowych prognoz wyników na rok 2015.

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

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

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego tj. na dzień: 21 marca 2016 r 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

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

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 Szwedo	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.

Według stanu wiedzy Zarządu Impera Capital S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu tj. 20 marca 2015 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 (poprzez Venomb Investment Sp. z o.o.)	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 Szwedo	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.

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

Emitent

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

Jest na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień: 21 marca 2016 r.:

Na dzień publikacji niniejszego raportu Członek Zarządu Emitenta Pan Cezary Gregorczyk posiadał 1.598.883 akcje Spółki, stanowiące 17,01% udziału w kapitale zakładowym i dające tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu 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: 20 marca 2015 r.:

Według wiedzy Zarządu osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały na dzień 20 marca 2015 r. akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu na dzień 20 marca 2015 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.

W dniu 7 grudnia 2015 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Cezarego Gregorczyka, o dokonaniu przez niego w dniu 7 grudnia 2015 roku transakcji pakietowej na rynku regulowanym sprzedaży 230.000 akcji. Po dokonaniu transakcji sprzedaży Cezary Gregorczyk posiadał 1.368.883 akcji Spółki, reprezentujących 14,56% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.368.883 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 14,56% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed ww. zdarzeniem Cezary Gregorczyk posiadał 1.598.883 akcji Spółki, reprezentujących 17,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.598.883 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 17,01% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 9 grudnia 2015 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Cezarego Gregorczyka, o dokonaniu przez niego w dniu 7 grudnia 2015 roku transakcji pakietowej na rynku regulowanym kupna 230.000 akcji. Po dokonaniu transakcji Cezary Gregorczyk posiada 1.598.883 akcji Spółki, reprezentujących 17,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.598.883 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 17,01% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed ww. zdarzeniem Cezary Gregorczyk posiadał 1.368.883 akcji Spółki, reprezentujących 14,56% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.368.883 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 14,56% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Grupa Kapitałowa Impera Capital S.A.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały uprawnień (opcji) do akcji Impera Capital S.A., jak również w okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego 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 %
Venomb Investment Sp. z o.o.*	2015-05-19	1.104.835	11,75%		1.104.835	0	0%
Bougralo Management Limited*	2015-05-18	0	0%	1.104.835		1.104.835	11,75%
Cezary Gregorczyk	2015-12-07	1.598.883	17,01%		230.000	1.368.883	14,56%
Cezary Gregorczyk	2015-12-09	1.368.883	14,56%	230.000		1.598.883	17,01%

* Akcje posiadane bezpośrednio. Przed zmianami własności Bougralo Management Limited posiadała pośrednio poprzez podmiot zależny Venomb Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 1.104.835 akcji Spółki, reprezentujących 11,75% kapitału zakładowego Emitenta.

Jednostki powiązane Emitenta

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

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, 21 marca 2016 r.