



# **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ IMPERA CAPITAL S.A.**

Z WYNIKÓW OCENY

SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA 2016 R.,

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI  
ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY  
KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016 R.,

WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA 2016 R.

## **I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej IMPERA CAPITAL SA z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 r oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2016 r.**

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24 Statutu Spółki- Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. składającego się z :

- ✓ wprowadzenia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku
- ✓ bilansu Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2016 roku;
- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku;
- ✓ zestawienia zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy 2016;
- ✓ rachunku z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku;
- ✓ zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 roku;
- ✓ dodatkowych informacji i not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy UHY ECA Audyt spółka z o.o. sp.k. (ECA) podpisanymi przez kluczowego biegłego rewidenta ECA Panią Aleksandrę Sasin, która potwierdziła, iż sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone i zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2016 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego biegły rewident zwrócił uwagę, że spółki Internity S.A. oraz Grupa Exorigo-Upos S.A. są wyceniane do wartości godziwej w oparciu o notowanie z dnia 30.12.2016 roku rynku New Connect. Wpływ wyceny na wynik finansowy wyniósł w 2016 roku 10.749,3 tys. zł.

Zgodnie z przedstawionym przez Spółkę sprawozdaniem finansowym oraz raportem i opinią biegłego rewidenta:

1. Bilans na 31 grudnia 2016 r. wykazuje aktywa netto w kwocie 35.775 tys. zł
2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 wykazuje zysk netto w kwocie 10.252 tys. zł.

Pozostałe istotne pozycje rachunku zysków i strat:

- a) przychody z inwestycji w wysokości 815 tys. zł;
- b) pozostałe przychody operacyjne w wysokości 289 tys. zł;
- c) koszty operacyjne w wysokości 762 tys. zł;
- d) zysk z inwestycji w kwocie 141 tys. zł;

3. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 2.460 tys. zł i wykazuje stan środków pieniężnych na koniec roku w wysokości 3.215 tys. zł.

#### 4. Zestawienie portfela inwestycyjnego.

Na koniec 2016 roku struktura portfela inwestycyjnego przedstawiała się następująco:

	w tys. zł.	w %
4 spółki zależne <sup>1</sup>	16	0,1%
3 spółki stowarzyszone	3.858	12,9%
8 spółki mniejszościowe z programu NFI	0	0,0%
2 spółki mniejszościowe notowane	17.146	57,2%
6 spółek mniejszościowych nienotowanych	7.553	25,2%
obligacje	1.385	4,6%

#### 5. Inwestycje

W 2016 roku w wyniku inwestycji wartość portfela wzrosła o kwotę 2.114 tys. zł w tym:

- zakup akcji, udziałów spółek zależnych – 85 tys. zł;
- zakup akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – 1.007 tys. zł;
- zakup akcji mniejszościowych w powożalnych jednostkach – 0 tys. zł;
- zakup dłużnych papierów wartościowych (w wartości nominalnej) – 1.022 tys. zł.

#### 6. Sprzedaże

W roku 2016 Spółki dokonał sprzedaży akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych za łączną kwotę 7.638 tys. zł w tym:

- sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych – 397 tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – 2.548 tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – 4.693 tys. zł
- sprzedaż dłużnych papierów wartościowych – 0 tys. zł

#### 7. Informacja dodatkowa

Należności Spółki na koniec grudnia 2016 roku wynosiły 4.666 tys. zł. Zobowiązania Spółki na koniec grudnia 2016 roku wynosiły 1.762 tys. zł.

#### 8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Rada Nadzorcza dokonała analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku. W ocenie Rady Sprawozdanie to w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Spółkę działalności w 2016 roku.

#### 9. Wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2016 r.

<sup>1</sup> Zwraca się uwagę, że 3 podmioty zależne nie są objęte konsolidacją z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10.

Rada Nadzorcza przychyliła się do wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku netto za 2016 rok w wysokości 10.252.271,52 zł i rekomenduje walnemu zgromadzeniu przekazanie zysku netto za rok 2016 w całości na kapitał zapasowy.

## **II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej IMPERA CAPITAL S.A. z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego IMPERA CAPITAL SA za rok obrotowy 2016, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA w 2016 r.**

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24 Statutu IMPERA CAPITAL SA - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez kluczowego biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Impera Capital S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. składającego się z:

- ✓ wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego IMPERA CAPITAL SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku;
- ✓ skonsolidowanego bilansu IMPERA CAPITAL SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku;
- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat IMPERA CAPITAL SA za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku;
- ✓ skonsolidowanego rachunku z przepływów pieniężnych IMPERA CAPITAL SA za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku;
- ✓ zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy 2016;
- ✓ zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2016 roku;
- ✓ dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego IMPERA CAPITAL SA.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy UHY ECA Audyt Sp. z o.o. sp.k. (ECA) podpisanymi przez kluczowego biegłego rewidenta ECA Panią Aleksandrę Sasin, która potwierdziła, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości (polityką), wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259);
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA. na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego biegły rewident zwrócił uwagę, że spółki Internity S.A. oraz Grupa Exorigo-Upos S.A. są wyceniane do wartości godziwej w oparciu o notowanie z dnia 30.12.2016 roku rynku New Connect. Wpływ wyceny na wynik finansowy wyniósł w 2016 roku 10.749,3 tys. zł.

Zgodnie z przedstawionym przez Grupę Kapitałową IMPERA CAPITAL SA skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz raportem i opinią biegłego rewidenta:

**1. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA.**

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA na 31 grudnia 2016 r. wykazuje aktywa netto w kwocie 35.715 tys. zł.

**2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazuje zysk netto w kwocie 10.209 tys. zł.

Pozostałe istotne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA.:

- a) przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 834 tys. zł, niższe o 329 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- b) zysk ze zbycia inwestycji Spółki 141 tys. zł, niższy o 21 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego 525 tys. zł,
- c) koszty operacyjne w wysokości 1.562 tys. zł, w porównaniu do kosztów w analogicznym okresie roku ubiegłego 1.992 tys. zł,
- d) zysk netto z podstawowej działalności 9.965 tys. zł, w porównaniu do 912 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- e) zysk z działalności operacyjnej 10.227 tys. zł, w porównaniu do 954 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- f) zysk brutto 10.209 tys. zł za 2016 r w porównaniu do 864 tys. zł za 2015 r.

**3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA.**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 2.469 tys. zł.

**4. Zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA.**

Na koniec 2016 roku zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA. wykazuje wartość bilansową w wysokości 29.966 tys. zł.

**5. Informacja dodatkowa**

Należności Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA na koniec grudnia 2016 roku wynosiły 4.666 tys. zł. Zobowiązania Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA na koniec grudnia 2016 roku wynosiły 1.830 tys. zł.

**6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA.**

Rada Nadzorcza dokonała analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA w 2016 roku. W ocenie Rady Sprawozdanie to w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Grupę Kapitałową IMPERA CAPITAL SA działalności w 2016 roku.



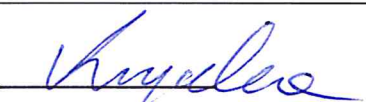
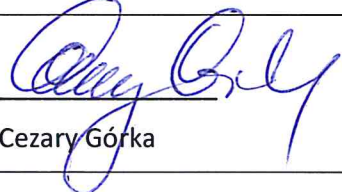
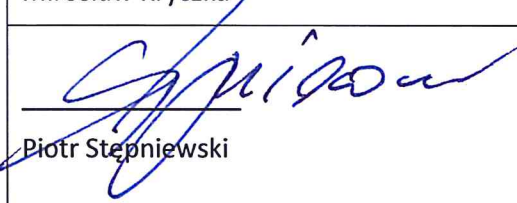
**III. Podsumowanie**

W wyniku przeprowadzonej analizy sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Grupy Kapitałowej Spółki za 2016 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2016 roku, oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2016, mając na uwadze raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że:

1. sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 zostało sporządzone prawidłowo i zgodnie z obowiązującymi przepisami i postanowieniami Statutu Spółki,
2. badane dokumenty przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA na 31 grudnia 2016 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.,
3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Spółki oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA za rok 2016 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA.
4. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz działalności Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową IMPERA CAPITAL SA w 2016 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2016 roku.

#### Wnioski do Walnego Zgromadzenia

Rada Nadzorcza IMPERA CAPITAL SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2016 roku oraz wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2016, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd, jednocześnie przedstawia Walnemu Zgromadzeniu niniejsze sprawozdanie w wyników tej oceny.

 Dariusz Kulgawczuk	 Paweł Buchła
 Mirosław Kryczka	 Cezary Górka
 Piotr Stępniewski	