

Do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

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

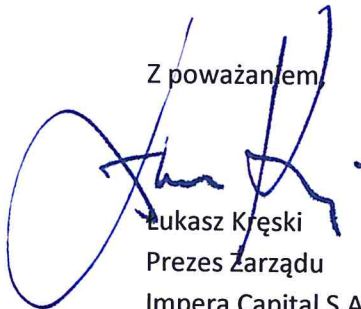
W ubiegłym roku, podobnie jak w latach poprzednich, prowadziliśmy działania skoncentrowane na rynku inwestycji Private Equity/Venture Capital, poszukując możliwości inwestycyjnych głównie, choć nie wyłącznie, w podmiotach wprowadzających na rynek innowacyjne produkty i usługi oraz wspierając kompetencyjnie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

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

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

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

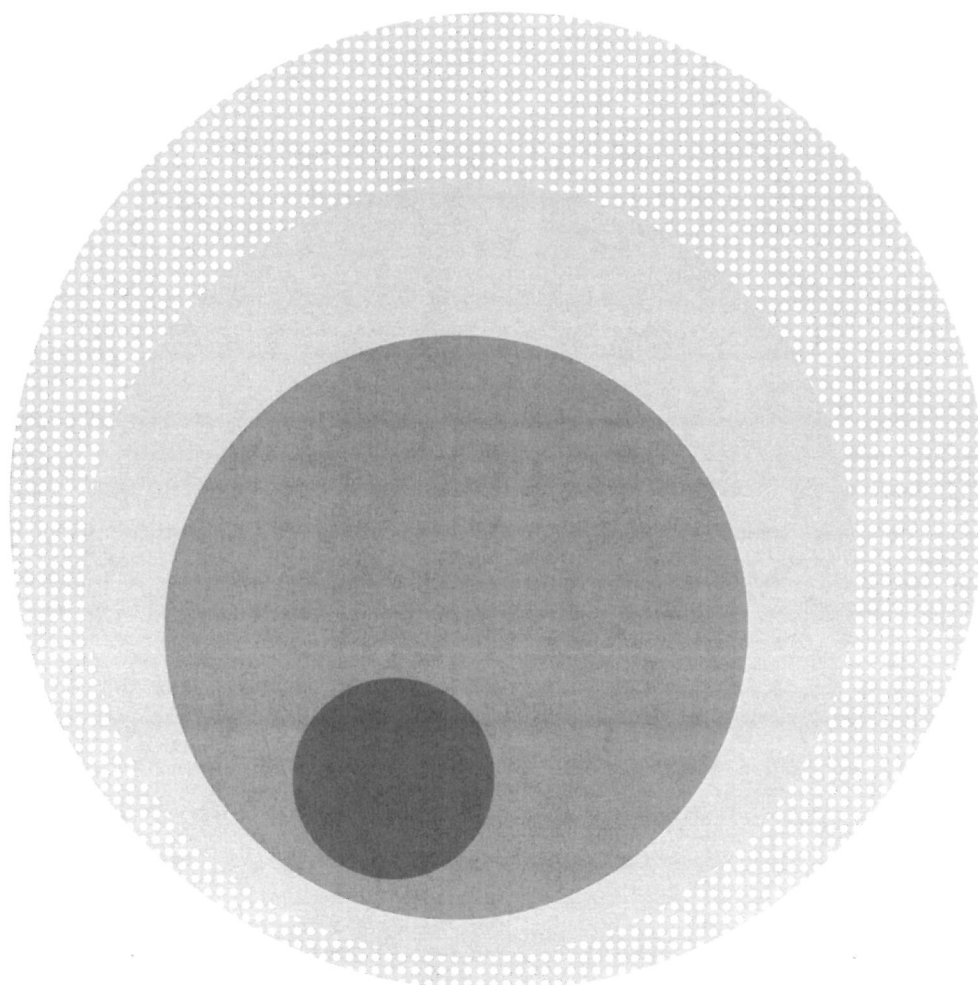
Wszystkim życzę dobrego 2018 roku.

Z poważaniem,

Lukasz Kręski
Prezes Zarządu
Impera Capital S.A.

IMPERA CAPITAL S.A.

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

12.04.2018 R.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Impera Capital Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające (dalej „sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

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

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

Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

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

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

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

Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2013 roku, tj. przez okres pięciu lat.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

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

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
<p><i>Ryzyko nieprawidłowej wyceny portfela inwestycyjnego</i></p> <p>Ryzyko nieprawidłowej wyceny portfela inwestycyjnego może być związane między innymi z zastosowaniem nieprawidłowych metod wyceny (w tym przyjęcie przez Spółkę nieprawidłowych założeń odnośnie dokonywania odpisów aktualizujących wartość) i ujawniania instrumentów finansowych, niezgodnych z obowiązującymi zasadami (polityką) rachunkowości.</p> <p>Portfel inwestycyjny w kwocie 11 962 TPLN stanowi na dzień 31.12.2017 r. 48,29% sumy bilansowej.</p>	<p>W ramach procedur badania, w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - uzyskaliśmy niezależne potwierdzenie salda posiadanych przez Spółkę notowanych instrumentów finansowych; - uzyskaliśmy dokumentację źródłową związaną z nabyciem nienotowanych instrumentów finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym będącym przedmiotem badania; - zweryfikowaliśmy dokonaną przez Zarząd wycenę notowanych i nienotowanych instrumentów finansowych pod kątem prawidłowości z obowiązującymi Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz otrzymaną dokumentacją źródłową (a także, w przypadkach, gdzie miała miejsce utrata wartości tych aktywów dokonaliśmy oceny założeń Zarządu związanych z odpisami aktualizującymi wartość instrumentów finansowych); - dokonaliśmy weryfikacji prawidłowego ujawnienia instrumentów finansowych w sprawozdaniu finansowym.
Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
<p><i>Ryzyko nieprawidłowej wyceny należności z tytułu pożyczek</i></p> <p>Na wycenę należności z tytułu pożyczek może mieć wpływ między innymi zastosowanie nieprawidłowych metod wyceny (w tym przyjęcie przez Spółkę nieprawidłowych założeń odnośnie dokonywania odpisów aktualizujących wartość) i ujawniania należności z tytułu pożyczek, niezgodnych z obowiązującymi zasadami (polityką) rachunkowości.</p> <p>Należności z tytułu pożyczek wynoszą na dzień 31.12.2017 r. 6 262 TPLN co stanowi 25,28% sumy bilansowej.</p>	<p>W ramach procedur badania, w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - uzyskaliśmy dokumentację źródłową związaną z ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym należnościami z tytułu pożyczek; - zweryfikowaliśmy dokonaną przez Zarząd wycenę należności z tytułu pożyczek pod kątem prawidłowości z obowiązującymi Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz otrzymaną dokumentacją źródłową (a także, w przypadkach, gdzie miała miejsce utrata wartości tych aktywów dokonaliśmy oceny założeń Zarządu związanych z odpisami aktualizującymi wartość udzielonych pożyczek); - dokonaliśmy weryfikacji prawidłowego ujawnienia należności z tytułu pożyczek w sprawozdaniu finansowym.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

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

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

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

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



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

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („Rozporządzenie”).

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

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



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



Kraków, 12.04.2018 r.

Impera Capital Spółka Akcyjna

02-675 Warszawa ul. Wołoska 22a

Sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

**C IMPERA
CAPITAL**

Spis treści

I.	INFORMACJE OGÓLNE.....	3
1.	Przedmiot działalności Impera Capital S.A. w okresie objętym sprawozdaniem	3
2.	Organy Spółki	3
3.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta (stan na 31 grudnia 2017)	6
4.	Czas trwania działalności Emitenta	7
5.	Zgodność z wymogami MSSF (MSR 1):.....	7
6.	Istotność, agregowanie, rzetelna prezentacja i zgodność z MSSF.....	8
7.	Oświadczenie Zarządu.....	8
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
9.	Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej Emitenta	8
10.	Cykliczność, sezonowość działalności.....	8
11.	Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego	8
12.	Podstawowe zasady księgowe	10
13.	Status Impera Capital S.A. jako „jednostki inwestycyjnej”	10
14.	Zmiana zasad (polityki) rachunkowości (MSR 8, MSSF 1)	10
15.	Dane porównawcze:.....	10
16.	Waluta funkcjonalna i prezentacja.....	11
17.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe.....	11
18.	Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości	11
19.	Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych.....	19
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	20
1.	Wybrane dane finansowe	20
2.	Rachunek Zysków i Strat	21
3.	Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	22
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	23
5.	Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (wg stopnia płynności)	25
6.	Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda pośrednia	27
7.	OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW	29
III.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH	38
IV.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ...	50

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

I. INFORMACJE OGÓLNE

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

1. Przedmiot działalności Impera Capital S.A. w okresie objętym sprawozdaniem

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

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

Spółka prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku) oraz, do dnia 01 stycznia 2013 r. również na podstawie Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 roku z późniejszymi zmianami). Z dniem 1 stycznia 2013 r. weszła w życie ustawa o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 0, poz. 596 z 2012 roku), która uchyliła, w związku z zakończeniem Programu Powszechnej Prywatyzacji, Ustawę z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z późn. zm.), a także wymusiła zmianę firm podmiotów, które pierwotnie stanowiły narodowe fundusze inwestycyjne, w tym BBI CAPITAL NFI S.A. Zmiana firmy Spółki z BBI Capital NFI S.A. na Impera Capital S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców z dniem 08 lutego 2013 r., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 12/2013.

Przedmiot działalności Spółki zdefiniowany jest jako działalność holdingów finansowych i oznaczony jest numerem 64.20.Z w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

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

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2017 r. ma swoją siedzibę w Warszawie, przy ul. Wołoskiej 22a, 02-675 Warszawa.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Organy Spółki

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

RADA NADZORCZA

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej:
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:
Sekretarz Rady Nadzorczej:
Członek Rady Nadzorczej:
Członek Rady Nadzorczej:

Dariusz Kulgawczuk
Piotr Stępniewski
Cezary Górka
Paweł Buchła
Mirosław Kryczka

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

ZARZĄD

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

Prezes Zarządu:
Członek Zarządu:
Członek Zarządu:

Łukasz Kręski
Adam Wojacki
Cezary Gregorczyk

Impera Capital S.A.**Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)**

Członek Zarządu:

Andrzej Ziemiński

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

W 2017 r. nie miały miejsca zmiany składu Zarządu.
Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jest na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

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

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

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

Impera Capital S.A.**Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)**

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

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

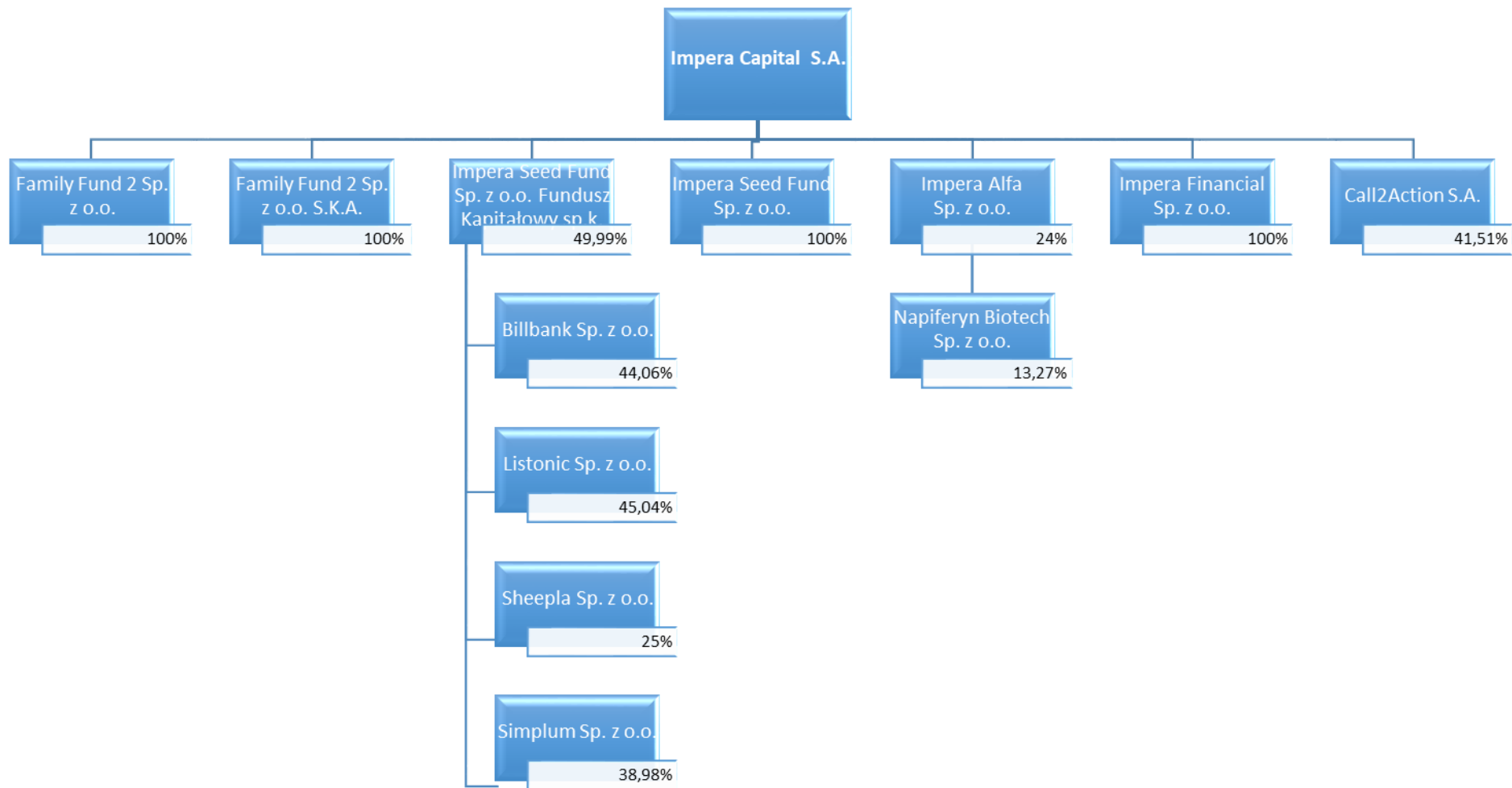
Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do poprzedniego raportu rocznego.

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta (stan na 31 grudnia 2017)



4. Czas trwania działalności Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 1):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 9. Według bieżących szacunków Spółka ocenia, że przyjęcie do stosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Emitenta, na wynik finansowy oraz na inne pozycje w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem zasad (polityki) rachunkowości w zakresie wyceny portfela instrumentów finansowych i zmiany wartości szacunkowych. Potencjalne zmiany, które Zarząd zidentyfikował dotyczą wyłącznie reklasyfikacji w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

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

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

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

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

7. Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

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

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone oraz podpisane przez Zarząd w dniu 12 kwietnia 2018 r.

9. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej Emitenta

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

10. Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Zmiana szacunków

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

Niepewność szacunków

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

⇒ Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

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

⇒ Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

⇒ Określenie zamortyzowanego kosztu dla należności i zobowiązań

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

Profesjonalny osąd

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

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

12. Podstawowe zasady księgowe

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 sprawozdania finansowego za 2017 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

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

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

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

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

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

15. Dane porównawcze:

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2017 r do dnia 31 grudnia 2017 r są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2016 r do dnia 31 grudnia 2016 r.

16. Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

17. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

18. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

Zasady ogólne

Wycena aktywów i pasywów bilansu:

a) Środki pieniężne

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

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

b) Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

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

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

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

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

c) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

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

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

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

- instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „pozostałe nienotowane papiery wartościowe” oraz w pasywach jako „pozostałe rozrachunki”. W bilansie ujmowane są w skompensowanej wartości. W konsekwencji, po kompensacie, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

- dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa te wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyte zostały w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do obrotu następuje według zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).
- akcje spółek nienotowanych, których wartość godziwą można wycenić w wiarygodny sposób.

⇒ Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- inwestycje w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane na dzień początkowego ujęcia jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub aktywa finansowe, dla których nie można ustalić wartości godziwej w wiarygodny sposób – w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej lub wg kosztu jeżeli wartości godziwej nie można wiarygodnie zmierzyć.
- wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy, jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.
- wartość godziwa inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek lub nie istnieją kwotowania cen rynkowych z aktywnego rynku i których nie można w wiarygodny sposób oszacować Spółka wycenia według kosztu. Transakcje realizowane przez Emitenta, rozpatrywane historycznie, odbiegają niekiedy od wyceny w wartości godziwej z uwagi na ich najczęściej złożony i powiązany charakter. Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych oszacowań wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd zdecydował o wycenie dla instrumentów kapitałowych nieposiadających 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.
- Impera Capital wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Emitenta, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.
- W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

⇒ Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

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

⇒ Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

- ⇒ **Akcje i udziały nieobjęte konsolidacją to inwestycje dla których kontrola nad Spółkami będzie sprawowana krócej niż 12 miesięcy, uznane przed jednostką dominującą, iż dane spółek podporządkowanych są nieistotne dla celów skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, oraz inwestycje w akcje i udziały o zaangażowaniu Spółki poniżej 20 %.**
 - „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

- „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 przejścia. 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.

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

⇒ **Pożyczki i należności**

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

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

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

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

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

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

- 100% w stosunku do należności skierowanych na drogę sądową, w przypadkach wykazanego niezasadnego pozwu sądowego spółka może odstąpić o tworzenia odpisu,

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

- 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) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

e) Zapasy (MSR 2)

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

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

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

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby 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”.

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

h) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktyw (lub grupę aktywów) zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.

i) Wartość firmy

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

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

j) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

k) Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów 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 Spółce ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

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

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

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

m) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

n) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

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

o) Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli (MSR 27)

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

p) Kapitały własne

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

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

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

q) Przychody (MSR 18)

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

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

r) Pozostałe przychody operacyjne

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

s) Pozostałe koszty operacyjne

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

t) Zyski straty z inwestycji

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

u) Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

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

Spółka stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

Zasady konsolidacji (MSSF 10)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Impera Capital S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Emitenta, przy czym zgodnie z paragrafem 27 MSSF 10 Impera Capital S.A. kwalifikowana jest jako „jednostka inwestycyjna”.

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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.

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

- 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, objętymi konsolidacją,
- różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych wynikających z transakcji, które są źródłem niezrealizowanych zysków lub strat

Zbiorcze sprawozdanie finansowe zapewnia:

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

Korekty konsolidacyjne stosowane do bilansu:

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

19. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1709 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017 r.,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2447 zł / EURO) w 2017 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4240 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016 r.,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3757 zł / EURO) w 2016 r.

Impera Capital S.A.**Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)****II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE****1. Wybrane dane finansowe**

WYBRANE DANE FINANSOWE IMPERA CAPITAL S.A. na dzień 31.12.2017 r.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2017 do 31-12-2017	okres od 01-01-2016 do 31-12-2016	okres od 01-01-2017 do 31-12-2017	okres od 01-01-2016 do 31-12-2016
Przychody z inwestycji	2 343	815	552	186
Wynik z inwestycji netto	(10 526)	10 111	(2 480)	2 311
Zyski (straty) z inwestycji	(2 444)	141	(576)	32
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 970)	10 252	(3 056)	2 343
Zysk (strata) brutto	(12 970)	10 252	(3 056)	2 343
Zysk (strata) netto	(12 988)	10 252	(3 060)	2 343
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 407)	(392)	(332)	(90)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 645	3 779	388	864
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	76	(927)	18	(212)
Przepływy pieniężne netto, razem	314	2 460	74	562
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	24 769	39 995	5 939	9 040
Zobowiązania i Rezerwy, razem	1 982	4 220	475	954
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 759	1 762	422	398
Kapitał własny (aktywa netto)	22 787	35 775	5 463	8 087
Kapitał zakładowy	5 640	5 640	1 352	1 275
Liczba akcji	9 400 000	9 400 000	9 400 000	9 400 000
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	2,42	3,81	0,58	0,86
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-1,38	1,09	-0,33	0,25

Impera Capital S.A.
Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)
2. Rachunek Zysków i Strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Noty	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
A. Przychody z inwestycji		2 343	815
1. Udział w wyniku finansowym netto		-	-
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	-
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	13	184	500
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych		-	-
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych		184	500
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów		-	-
3. Przychody z tytułu odsetek		1 555	259
4. Dodatnie różnice kursowe		-	-
5. Pozostałe		604	56
B. Pozostałe przychody operacyjne	10	89	289
C. Koszty operacyjne		(1 499)	(762)
1. Koszty działalności		(1 487)	(746)
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej		-	-
1.2. Usługi doradztwa finansowego	11	(38)	(38)
1.3. Usługi prawne	11	(17)	(9)
1.4. Koszty z tytułu odsetek		(9)	(51)
1.5. Ujemne różnice kursowe		-	-
1.6. Pozostałe koszty	11	(1 423)	(648)
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	11	(12)	(16)
D. Pozostałe koszty operacyjne	12	(1)	(1)
E. Aktualizacja wartości inwestycji		(11 458)	9 770
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)		(10 526)	10 111
G. Zyski (straty) z inwestycji	13	(2 444)	141
1. Zyski (straty) z inwestycji		(2 444)	141
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu		-	-
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży		(2 444)	141
H. Zysk (strata) brutto (F+G)		(12 970)	10 252
I. Podatek dochodowy	14	(18)	-
a) część bieżąca		(18)	-
b) część odroczone		-	-
J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		(12 988)	10 252
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	15	(12 988)	10 252
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		9 400 000	9 400 000
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł) w okresie		-1,38	1,09

Impera Capital S.A.**Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)****3. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów**

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Zysk (strata) netto	(12 988)	10 252
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności		
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą		
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	(12 988)	10 252

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	5 640	19 883	-	-	-	-	10 252	35 775
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								-
Korekty z tyt. błędów								-
Kapitał własny po korektach	5 640	19 883	-	-	-	-	10 252	35 775
Emisja akcji								-
Koszty emisji akcji								-
Płatność w formie akcji własnych								-
Wypłata dywidendy								-
Nabycie akcji własnych		(2 961)			2 961			
Podział zysku/straty		10 252					(10 252)	-
Suma dochodów całkowitych							(12 988)	(12 988)
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	5 640	27 174	-	-	2 961	-	(12 988)	22 787

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

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

5. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (wg stopnia płynności)

	Noty	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	3 529	3 215
B. Portfel inwestycyjny		11 962	29 958
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		2 331	17 146
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych		-	-
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych		-	-
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych		-	-
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		2 331	17 146
5. Notowane dłużne papiery wartościowe		-	-
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		-	-
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		9 631	12 812
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		24	16
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych		-	-
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych		3 967	3 858
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		5 640	7 553
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		-	1 385
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe		-	-
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		-	-
C. Należności	2	9 112	4 666
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		6 262	2 514
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		1 420	1 682
3. Należności z tytułu odsetek		356	219
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		-	-
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		53	-
6. Pozostałe należności		1 021	251
D. Inne aktywa		166	2 156
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3	18	6
2. Nieruchomości inwestycyjne		-	-
3. Wartości niematerialne	4	-	-
4. Rozliczenia międzyokresowe		148	2 150
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5,14	142	2 146
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5	6	4
5. Pozostałe aktywa	5	-	-
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa, razem		24 769	39 995

A. Zobowiązania	6	1 759	1 762
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		-	-
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		-	-
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		2	12
5. Pozostałe zobowiązania		1 757	1 750
B. Rozliczenia międzyokresowe		-	-
C. Rezerwy		223	2 458
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7,14	142	2 146
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	7	-	-
2.1. Długoterminowe		-	-
2.2. Krótkoterminowe		-	-
3. Pozostałe rezerwy	7	81	312

Impera Capital S.A.**Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)**

3.1. Długoterminowe		-	-
3.2. Krótkoterminowe		81	312
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		22 787	35 775

E. Kapitał własny		22 787	35 775
1. Kapitał zakładowy	8	5 640	5 640
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-
4. Kapitał zapasowy		27 174	19 883
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	9	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		2 961	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-
a) dodatnie różnice kursowe		-	-
b) ujemne różnice kursowe		-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
9. Zysk (strata) netto		(12 988)	10 252
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
Liczba akcji		9 400 000	9 400 000
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł) */		2,42	3,81

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

Impera Capital S.A.
Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)
6. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda pośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(12 970)	10 252
II. Korekty razem	11 581	(10 644)
1. Amortyzacja	12	16
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(527)	(1 047)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	13 187	(10 250)
5. Zmiana stanu rezerw	(2 235)	2 399
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	(735)	275
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3)	242
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 002	(2 119)
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(121)	(160)
11. Inne korekty		
Gotówka z działalności operacyjnej	(1 389)	(392)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(18)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(1 407)	(392)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	12 780	7 393
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 451	7 393
a) w jednostkach powiązanych	526	2 200
b) w pozostałych jednostkach	10 925	5 193
- zbycie aktywów finansowych	8 342	4 693
- dywidendy i udziały w zyskach	184	500
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 399	
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 329	
II. Wydatki	11 135	3 614
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	11 110	3 614
a) w jednostkach powiązanych	1 105	1 097
b) w pozostałych jednostkach	10 005	2 517
- nabycie aktywów finansowych	4 992	1 022
- udzielone pożyczki	5 013	1 495
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	1 645	3 779
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	76	1 700
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		200
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 500
4. Inne wpływy finansowe	76	
II. Wydatki		2 627
1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		

Impera Capital S.A.**Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)**

3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		2 500
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		127
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	76	(927)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	314	2 460
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	314	2 460
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 215	755
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	3 529	3 215
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				2 882
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				24
wartość według ceny nabycia				249
wartość godziwa				24
wartość rynkowa				24
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				3 967
wartość według ceny nabycia				29 794
wartość godziwa				3 967
wartość rynkowa				3 967
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	2 331			5 640
wartość według ceny nabycia	4 832			19 316
wartość godziwa	2 331			5 640
wartość rynkowa	2 331			5 640
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				5 150
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	2 331			9 631
wartość według ceny nabycia	4 832			57 391
wartość rynkowa	2 331			9 631

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Pozostałe nie notowane papiery wartościowe	Dłużne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	16	3 858	24 699		1 385	29 958
a. Zwiększenia (z tytułu)	19	351	4 268		524	5 161
- Połączenie						
- Zakup	5	351	4 268		200	4 824
- Wycena	14				324	337
- Reklasyfikacja						
b. Zmniejszenia (z tytułu)	11	242	20 996		1 908	23 157
- Połączenie						
- Sprzedaż			5 956		1 222	7 178
- Wycena	11	242	15 039		686	15 979
- Reklasyfikacja						
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	24	3 967	7 971			11 962

Impera Capital S.A.**Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)****Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2017 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Impera Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	0		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	750	8		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	14		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Alfa Sp. z o.o.	Katowice	działalność holdingów finansowych	stowarzyszona	2 328	717		24,00%	24,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Financial Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	300	2		100,00%	100,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	0		41,51%	34,24%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		3 250		49,99%	49,99%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					3 991	0			0	0	

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2016 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Wybrane dane finansowe jednostek podporządkowanych na 31.12.2017 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2017 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Notowane

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

Nienotowane

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

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2016 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Notowane

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

Nienotowane

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

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Dłużne papiery wartościowe

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. */	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	103	103	4	
Razem			103	103	4	

*/ Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 529	3 215
b) inne środki pieniężne		
c) inne aktywa pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 529	3 215

NOTA 1B (MSR 7)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) w walucie polskiej	3 529	3 215
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
c) pozostałe waluty (w zł)		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 529	3 215

NOTA 2A (MSR 32, MSR 39)

NALEŻNOŚCI	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 262	2 514
b) Należności z tytułu odsetek	356	219
c) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 420	1 682
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
e) Należności z tytułu dostaw i usług		2
f) Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	53	
g) Pozostałe należności	1 021	249
1. Należności (netto), razem	9 112	4 666
2. Odpisy aktualizujące	8 843	10 511
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	17 955	15 177

NOTA 2B (MSR 32, MSR 39)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:		3
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki pozostałych		3
- od jednostki dominującej		
b) z tytułu udzielonych pożyczek	6 618	2 733
- od jednostek zależnych	9	
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		52
- od jednostki pozostałych	6 609	2 681
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	390	117
- od jednostek zależnych		2
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	390	115
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		

Impera Capital S.A.**Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)**

- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	7 008	2 853
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	7 008	2 853

NOTA 2C (MSR 32, MSR 39)

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Stan na początek okresu	10 511	9 695
a) zwiększenia (z tytułu)	1 215	1 085
- odpisy aktualizujące należności	1 215	1 085
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 883	269
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	67	269
- odwrócenie odpisu aktualizującego z tyt. sprzedaży wierzytelności	2 816	
- rozwiązanie odpisu aktualizującego odniesionego w koszty finansowe		
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	8 843	10 511

NOTA 2D (MSR 32, MSR 39)

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) należności w walucie polskiej	9 112	4 666
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
pozostałe waluty (w zł)		
Należności, razem	9 112	4 666

NOTA 2E (MSR 32, MSR 39)

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	936	166
- rozrachunki z odbiorcami		5
- rozrachunki z pracownikami		4
- kwota wpłacona tytułem objęcia udziałów w podwyższonym kapitale (podwyższenie niezarejestrowane na dzień bilansowy)	524	115
- zaliczki na poczet wkładu inwestora	390	
- zaliczki na wydatki komornika	16	17
- inne	6	25
b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów):	85	85
- kaucja	85	85
Pozostałe należności, razem	1 021	251

NOTA 3A (MSR 16)

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

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

NOTA 3B (MSR 16)

Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 01.01.2017			113		83	196
Zwiększenia (z tytułu)			14		11	25
- zakupu			14		11	25
- inne						
Zmniejszenia (z tytułu)						
- sprzedaży						
- inne						
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2017			127		94	221
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2017			113		77	190
Zwiększenia (z tytułu)			7		6	13
- amortyzacji			7		6	13
- inne						
Zmniejszenia (z tytułu)						
- sprzedaży						
- inne						
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017			7		6	13
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017			120		83	203
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017						
Zwiększenia (z tytułu)						
- utraty wartości						
- inne						
Zmniejszenia (z tytułu)						
- odwrócenie odpisów aktualizujących						
- inne						
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017						
Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2017			7		11	18

Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 01.01.2016			113		83	196
Zwiększenia (z tytułu)						
- zakupu						
- inne						
Zmniejszenia (z tytułu)						
- sprzedaży						
- inne						
Wartość bilansowa brutto środków trwałych na dzień 31.12.2016			113		83	196

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2016			113		61	174
Zwiększenia (z tytułu)						
- amortyzacji						
- inne						
Zmniejszenia (z tytułu)						
- sprzedaży						
- inne						
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016					16	16
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016			113		77	190
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016						
Zwiększenia (z tytułu)						
- utraty wartości						
- inne						
Zmniejszenia (z tytułu)						
- odwrócenie odpisów aktualizujących						
- inne						
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016						
Wartość bilansowa netto środków trwałych na dzień 31.12.2016					6	6

NOTA 3C (MSR 16)

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) własne	18	6
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
-		
Środki trwałe bilansowe, razem	18	6

NOTA 4 (MSR 38)

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2017			58	10	68
Zwiększenia (z tytułu)					
- zakupu					
- inne					
Zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaży					
- likwidacji					
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2017			58	10	68
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2017			58	10	68
Zwiększenia (z tytułu)					
- amortyzacji					
- inne					
Zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaży					
- likwidacji					
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017					
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na			58	10	68

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2016			58	10	68
Zwiększenia (z tytułu)					
- zakupu					
- inne					
Zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaży					
- likwidacji					
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2015			58	10	68
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2016			58	10	68
Zwiększenia (z tytułu)					
- amortyzacji					
- inne					
Zmniejszenia (z tytułu)					
- sprzedaży					
- likwidacji					
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016					
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016			58	10	68
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016					
Zwiększenia (z tytułu)					
- utraty wartości					
- inne					
Zmniejszenia (z tytułu)					
- odwrócenie odpisów aktualizujących					
- inne					
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016					
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2016					

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

NOTA 5A (MSR 12)

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

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6	4
- ubezpieczenia		
- inne	6	4
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	6	4

Impera Capital S.A.**Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)****NOTA 6A**

ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) zobowiązania długoterminowe		
b) zobowiązania krótkoterminowe	1 759	1 762
Zobowiązania, razem	1 759	1 762

NOTA 6B

ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
b) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
c) Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2	12
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	2	12
f) Pozostałe zobowiązania	1 757	1 750
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 757	1 750
Zobowiązania, razem	1 759	1 762

NOTA 6C

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) zobowiązania w walucie polskiej	1 759	1 762
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 759	1 762

NOTA 6D

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	1 757	1 750
- zaliczki na poczet sprzedanych akcji		
- zobowiązania z tytułu usług prawnych		
- zobowiązania z tytułu usług finansowych		
- zobowiązania z tytułu pozostałych dostaw i usług	11	5
- zaliczka na poczet obniżenia wkładu inwestora	1 602	1 602
- pozostałe zobowiązania	144	143
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):		
Pozostałe zobowiązania, razem	1 757	1 750

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

NOTA 7A (MSR 37, MSR 19)

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

NOTA 7B (MSR 37, MSR 19)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Rezerwa na przegląd / badanie sprawozdania finansowego	23	23
Dyskonto z tytułu dłużnych papierów wartościowych		284
Inne	58	5
Razem, w tym:	81	312
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	81	312

NOTA 7C (MSR 37, MSR 19)

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) stan innych rezerw na początek okresu	312	29
- usługi finansowe	26	29
- urlopy wypoczynkowe		
- dyskonto z tyt. dłużnych papierów wartościowych	284	
- inne	2	
b) zwiększenia (z tytułu)	81	312
- usługi finansowe	26	26
- urlopy wypoczynkowe		

Impera Capital S.A.
Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

- dyskonto z tyt. dłużnych papierów wartościowych		284
- inne	55	2
c) wykorzystanie (z tytułu)	312	29
- usługi finansowe	26	29
- urlopy wypoczynkowe		
- dyskonto z tyt. dłużnych papierów wartościowych	284	
- inne	2	
d) rozwiązanie (z tytułu)		
- usługi finansowe		
- urlopy wypoczynkowe		
- inne		
e) stan innych rezerw na koniec okresu	81	312

NOTA 8

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

NOTA 9

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY AKCJI I UDZIAŁÓW	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych		
b) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		
c) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		
d) akcje i udziały w pozostałych jednostkach		
Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów, razem		

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

NOTA 10

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
b) dotacje		
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	89	289
- refaktura kosztów		4
- pozostała sprzedaż		16
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	67	269
- pozostałe	22	
Pozostałe przychody operacyjne, razem	89	289

NOTA 11

POZOSTAŁE KOSZTY	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016
- amortyzacja	12	16
- zużycie materiałów i energii	20	19
- podatki i opłaty	15	8
- usługi obce	1 043	252
- wynagrodzenia	353	360
- świadczenia na rzecz pracowników	37	50
- pozostałe koszty	10	6
Koszty rodzajowe, razem	1 490	711

NOTA 12

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)		
- odpis aktualizujący należności		
- spisane salda należności		
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1	1
- koszty do refaktury		
- pozostałe	1	1
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1	1

NOTA 13 A

ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016
1. Zysk (strata) ze zbycia akcji i udziałów	(2 944)	141
a) przychody ze zbycia akcji i udziałów	8 048	1 185
- w jednostkach zależnych	-	397
- w jednostkach stowarzyszonych	-	788
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	-	-
- w pozostałych jednostkach krajowych	8 048	-
b) koszty związane z nabyciem akcji i udziałów	10 992	1 044
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	-	1 044
- w pozostałych jednostkach krajowych	10 992	
2. Zysk (strata) ze zbycia dłużnych papierów wartościowych	-	-
a) przychody ze zbycia dłużnych papierów wartościowych	-	-
b) koszty związane z nabyciem dłużnych papierów wartościowych	-	-
3. Zysk (strata) ze zbycia wierzytelności	500	-
a) przychody ze zbycia wierzytelności	3 165	-
b) koszty związane z powstaniem wierzytelności	2 665	-
Zyski (straty) z inwestycji, razem	(2 444)	(141)

Impera Capital S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)

NOTA 13 B

Przychody z inwestycji z tytułu akcji, innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016
1. Przychody z inwestycji z tytułu akcji, innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	184	500
a) otrzymana dywidenda od akcji spółek zależnych	-	-
b) otrzymana dywidenda od akcji spółek stowarzyszonych	-	-
c) otrzymana dywidenda od akcji i udziałów mniejszościowych	-	500
d) otrzymana dywidenda od akcji i udziałów w pozostałych jednostkach krajowych	184	-
e) z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-
Przychody z inwestycji z tytułu akcji, innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	184	500

NOTA 14

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

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

NOTA 15A

Rozliczenie podatku dochodowego	od 01.01.2017 do 31.12.2017
WYNIK RACHUNKOWY:	-12 970
Zwiększenia przychodów	
odsetki otrzymane	125
RAZEM:	125
Przychody niepodatkowe:	
wycena portfela	4 071
odsetki naliczone	1 480
pozostałe przychody finansowe	468
rozwiązane odpisy aktualizujące	67
RAZEM:	6 085
Zwiększenia kosztów:	
rezerwy zrealizowane	26

Impera Capital S.A.**Sprawozdanie finansowe sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 12 miesięczne zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych)**

RAZEM:	26
Koszty niepodatkowe:	
pozostałe koszty NKUP	11
wycena portfela	18 849
rezerwy na koszty	26
odsetki budżetowe	9
odpis aktualizujący	1 215
RAZEM:	20 111
WYNIK PODATKOWY:	1 154

NOTA 15B

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016
1. Zysk (strata) brutto	(12 970)	10 252
2. Korekty		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-	-
4. Strata z lat ubiegłych	-	(10 252)
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-	-
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %		
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		
9. Zwrot podatku dochodowego	-	-

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

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

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	0	1
Środki pieniężne w banku		
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	3 529	3 214
- w złotych	3 529	3 214
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
Środki pieniężne w drodze		
Razem	3 529	3 215

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

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

2.1 Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

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

b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Pozostałe nie notowane papiery wartościowe	Dłużne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	16	3 858	24 699		1 385	29 958
a. Zwiększenia (z tytułu)	19	351	4 268		524	5 161
- Połączenie						
- Zakup	5	351	4 268		200	4 824
- Wycena	14				324	337
- Reklasyfikacja						
b. Zmniejszenia (z tytułu)	11	242	20 996		1 908	23 157
- Połączenie						
- Sprzedaż			5 956		1 222	7 178
- Wycena	11	242	15 039		686	15 979
- Reklasyfikacja						
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	24	3 967	7 971		0	11 962

c) Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

d) pożyczki udzielone i należności

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 9.112 tys. zł (w tym: 1.420 tys. zł należność z tytułu zbytych papierów wartościowych, 6.262 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 356 tys. zł należności odsetkowych, należności z tytułu podatków 53 tys. zł, 1021 tys. zł pozostałe).

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

	Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki udzielone i należności własne
	31.12.2017	31.12.2016
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	4 666	3 481
a. Zwiększenia (z tytułu)	4 708	1 203
należności z tytułu udzielonych pożyczek	3 748	406
należności z tytułu odsetek	137	57
należności z tytułu zbytych papierów wartościowych		740
należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	53	
pozostałych należności	770	
b. Zmniejszenia (z tytułu)	262	18
należności z tytułu udzielonych pożyczek		
należności z tytułu odsetek		
należności z tytułu zbytych papierów wartościowych	262	
należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		
pozostałych należności		18
Wartość bilansowa na koniec okresu	9 112	4 666

e) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

g) pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyty bankowe

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

Obligacje

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

Pożyczki

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

2.2 Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

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

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

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

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

2.2.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

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

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

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

Aktywa o oprocentowaniu stałym	Zaangażowanie na 31.12.2017	Oprocentowanie stałe*
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami		
Family Fund 2 Sp. z o.o. SKA	9	6,00%
Invento Sp. z o.o.	1 536	10,00%
Cartridge World S.A.	694	5,83%
Cartridge World S.A. (odpis aktualizujący)	-694	-
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.**	984	12,00%
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.(odpis aktualizujący)**	-984	-
Sheepla S.A.	113	6,00%
Sheepla S.A. (odpis aktualizujący)	-113	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (bez uwzględnienia odpisów)	3 336	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym (z uwzględnieniem odpisów)	1 545	-
Aktywa o oprocentowaniu zmiennym	Zaangażowanie na 31.12.2017	Oprocentowanie zmienne*
Invento Sp. z o.o.	5 073	WIBOR3M + 5 p.p.
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym (bez uwzględnienia odpisów)	5 073	-
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym (z uwzględnieniem odpisów)	5 073	-
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	Zaangażowanie na 31.12.2017	Oprocentowanie*
-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek	Zaangażowanie na 31.12.2017	Oprocentowanie*
-	-	-
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	-	-

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

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

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

Nie występują.

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

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

c) Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Spółce na dzień 31 grudnia 2017 r nie występują inwestycje i zobowiązania w walutach obcych

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

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

e) Zarządzanie kapitałem

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

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

f) Ryzyko cenowe

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

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

W okresie sprawozdawczym brak takich umów.

2.2.3 Przychody z odsetek (w tys. zł.)

Gotówka i aktywa pieniężne

Odsetki zrealizowane w okresie sprawozdawczym	76
Odsetki naliczone	

Pożyczki udzielone i należności własne

Odsetki zrealizowane w okresie sprawozdawczym będące przychodem rachunkowym w 2017 roku	68
Odsetki zrealizowane w okresie sprawozdawczym będące przychodem rachunkowym lat ubiegłych	0
Odsetki naliczone	1 400

Papiery wartościowe

Odsetki zrealizowane	11
Dyskonto z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0

2.2.4 Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent dokonał odpisu aktualizującego w łącznej wysokości 13,1 tys. zł należność z tytułu pożyczki udzielonej spółce Sheepla S.A. w wysokości 12,5 tys. zł oraz naliczonych odsetek w wysokości 0,6 tys. zł.

2.2.5 Odsetki i prowizje od zobowiązań

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

2.2.6 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent posiadał w portfelu akcje notowane spółek stowarzyszonych i pakiety mniejszościowe akcji notowanych w pozostałych jednostkach. Istnieje zagrożenie zmiany kursów akcji i wartości rynkowej.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent nie posiadał instrumentów zabezpieczających wartość godziwą przepływów pieniężnych oraz udziałów w aktywach netto posiadanych jednostek.

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

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

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

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

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

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

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

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

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

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

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

Nie występuje

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

Nie występuje

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

Nie występuje

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

Nie występuje

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

W 2017 roku nie były udzielone weksle i poręczenia przez Emitenta dla pozostałych podmiotów.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent nie posiadał zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

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

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

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

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

W 2017 roku Emitent dokonał inwestycji w udziały spółek na łączną kwotę 4.624 tys. zł oraz w obligacje za kwotę 200 tys. zł w tym:

Kwartał transakcji	Wyszczególnienie	Kwota inwestycji	Uwagi
	Spółki zależne	5	
	- udziały Impera Financial sp. z o.o.	5	Uregulowane środkami pieniężnymi
	Spółki stowarzyszone:	351	
I	- udziały Impera Alfa sp. z o.o.	121	Uregulowane środkami pieniężnymi
II	- wkład komandytariusza Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp.K.	230	Uregulowane środkami pieniężnymi
	Portfel mniejszościowy:	4 268	
I,IV	- udziały Invento Sp. z o.o.	2 704	Uregulowane przez potrącenie wierzytelności
III	- akcje Play Communications S.A.	1 060	Uregulowane środkami pieniężnymi
IV	- akcje Simple S.A.	504	Uregulowane środkami pieniężnymi
	Akcje własne	0	
	Dłużne papiery wartościowe	200	
	- obligacje Invento Sp. z o.o.	200	Uregulowane środkami pieniężnymi

Nakłady inwestycyjne są ściśle związane z realizacją strategii Emitenta. Emitent nie publikuje prognoz finansowych.

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

Impera Capital S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2017 rok.

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

W 2017 roku nie były zawarte przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r nie wystąpiły inne transakcje pomiędzy Emitentem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Emitenta jednostek, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a małżonkami krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Emitenta jednostek, w których Emitent posiada udziały, w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a osobami związanymi z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzorczych: Emitenta, jednostek w których Emitent posiada udziały, w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

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

W okresie od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r nie zostały udzielone członkom Zarządu Emitenta oraz członkom organów nadzorczych Emitenta żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Emitenta.

W okresie od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Emitenta.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r oraz na dzień 31 grudnia 2016 r Emitent nie prowadził wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

15 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Średnie zatrudnienie w 2017 roku wynosiło 7 osób.

16 Świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2017 - 31.12.2017
Łukasz Kręski	Prezes Zarządu	24
Cezary Gregorczyk	Członek Zarządu	24
Wojacki Adam	Członek Zarządu	48
Andrzej Ziemiński	Członek Zarządu	24
RAZEM		120

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

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

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

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

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

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

18 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2017 roku wyniosło:

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

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2016 roku wyniosło:

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

19 Połączenia z inną jednostką

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

20 Informacja na temat segmentów działalności

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

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

W bieżącym okresie dywidendy nie zostały wypłacone

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

- W dniu 21 marca 2017 r. Emitent poinformował, że w dniu 21 marca 2017 r. Emitentowi został doręczony odpis skargi kasacyjnej wniesionej przez Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od korzystnego dla Emitenta, prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu z dnia 24 października 2016 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. W ocenie Emitenta skarga kasacyjna jest bezzasadna.
- W dniu 10 kwietnia 2017 r. Emitent poinformował, że w związku ze złożoną przez Emitenta w dniu 18 maja 2016 r. deklaracją finansowania spółki Impera Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej Fundusz lub Impera Alfa Sp. z o.o.) poprzez wnoszenie wkładów pieniężnych do kwoty 6 mln zł., w dniu 10 kwietnia 2017 r. zawarł ze spółką Impera Alfa Sp. z o.o., w której posiada na obecną chwilę 24% udziałów w kapitale zakładowym, umowę zobowiązującą do wnoszenia wkładów pieniężnych (dalej Umowa). Zgodnie z Umową Emitent zobowiązał się wobec Funduszu do wniesienia na zasadach określonych w Umowie na każde pisemne żądanie Funduszu wkładu inwestorów rozumianego jako środki pieniężne pochodzące od Emitenta tytułem wpłat na kapitał zakładowy i na kapitał zapasowy Funduszu tytułem objęcia udziałów Funduszu, wobec których Fundusz jest bezwarunkowo uprawniony do postawienia ich do swojej dyspozycji lub które Fundusz ma postawione do dyspozycji, celem realizacji Projektu Grantowego BRIDGE Alfa w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w łącznej wysokości do 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych). Umowa została zawarta stosownie do wymogów regulaminu konkursu ogłoszonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.
- W dniu 11 kwietnia 2017 r. Emitent poinformował o dokonaniu w dniu 11 kwietnia 2017 roku za pośrednictwem domu maklerskiego sprzedaży 400.000 akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. z siedzibą w Warszawie stanowiących 4,00% kapitału zakładowego spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., dających prawo do 400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (dalej Akcje). Po dokonanej sprzedaży Emitent posiadał 267.207 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście siedem) akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., reprezentujących 2,67% kapitału zakładowego spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., uprawniających do 267.207 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2,67% w ogólnej liczbie głosów w spółce Grupa Exorigo-Upos S.A. Sprzedaż nastąpiła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku alternatywnym w trybie transakcji pakietowych. Cena sprzedaży jednej akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. wyniosła 10,50 zł za 1 akcję. Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Emitenta wyniosła 4.200.000 zł.
- W dniu 12 kwietnia 2017 r. Emitent poinformował, iż w dniu 12 kwietnia 2017 r. powziął informacje od Impera Alfa Sp. z o.o. (dalej Beneficjent) o podpisaniu przez tę spółkę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (dalej NCBR) z siedzibą w Warszawie w dniu 12 kwietnia 2017 r. Umowy o dofinansowanie Projektu Grantowego pt. "Realizacja przez fundusz Impera Alfa projektów technologicznych związanych z prowadzeniem/wdrożeniem prac badawczo-rozwojowych lub wykorzystaniem własności przemysłowej (z wyłączeniem praw ze znaku towarowego) na etapie fazy Proof of Principle i Proof of Concept, pochodzących m.in. ze środowisk jednostek naukowych w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (dalej Umowa). Zgodnie z tą Umową, całkowity koszt realizacji Projektu Grantowego wynosi 30.000.000,00 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych). Wysokość dofinansowania przekazywanego przez NCBR nie będzie wyższa niż 80% wartości wydatków kwalifikowalnych Projektu Grantowego, przy czym:
 - koszt realizacji Projektu Grantowego w ramach budżetu operacyjnego wynosi nie więcej niż 6.000.000 zł, z czego 4.800.000 zł stanowi wysokość dofinansowania od NCBR przekazywana dla Impera Alfa Sp. z o.o.
 - koszt realizacji Projektu Grantowego w ramach budżetu inwestycyjnego wynosi nie więcej niż 24.000.000 zł, z czego 19.200.000 zł stanowi wysokość dofinansowania od NCBR przekazywana dla Grantobiorców.

Dofinansowanie będzie przekazywane Beneficjentowi w formie refundacji. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu Grantowego rozpoczyna się w dniu 1 stycznia 2016 r. i kończy się nie później niż w dniu 31 grudnia 2023 r. Zawarcie wskazanej Umowy stanowi podstawę umożliwiającą wykonywanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z umowy

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

zobowiązującej do wnoszenia do Impera Alfa Sp. z o.o. zadeklarowanego wkładu inwestora w wysokości do 6.000.000 zł, o której poinformował raportem bieżącym nr 3/2017 z dnia 10 kwietnia 2017 r.

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

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

6. Zarząd w ramach decyzji o każdej kolejnej transzy nabywania Akcji Własnych określi tryb nabycia Akcji Własnych w ramach danej transzy, cenę nabycia Akcji Własnych oraz maksymalną liczbę nabywanych w ramach danej transzy Akcji Własnych.
 7. W przypadku nabywania Akcji Własnych na rynku regulowanym, Zarząd przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych ogłosi pozostałe zasady nabywania Akcji Własnych w formie przyjęcia programu odkupu Akcji Własnych, z uwzględnieniem warunków i ograniczeń określonych w Uchwale ZWZ i obowiązujących przepisach prawa w tym Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/;
 8. W przypadku nabywania Akcji Własnych poza rynkiem regulowanym, Zarząd przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych ogłosi warunki, terminy i zasady jego przeprowadzenia, w szczególności ogłosi ofertę nabycia Akcji Własnych skierowaną do wszystkich akcjonariuszy w tym określi warunki i terminy składania ofert sprzedaży Akcji Własnych przez akcjonariuszy oraz zasady i warunki rozliczania transakcji nabycia Akcji Własnych.
 9. Nabycie Akcji Własnych będzie następowało w celu umorzenia Akcji Własnych a w konsekwencji obniżenia kapitału zakładowego lub dalszej odsprzedaży, przy czym Zarząd będzie określał w drodze odrębnej uchwały przeznaczenie poszczególnych Akcji Własnych nabytych przez Spółkę.
 10. Zarząd, kierując się interesem Spółki, może w każdej chwili:
 - a) zakończyć nabywanie Akcji Własnych przed upływem 5 lat od daty 12 czerwca 2017 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie wedle własnego uznania,
 - b) zrezygnować z nabycia Akcji Własnych w całości lub w części,
 - c) odstąpić w każdym czasie wedle własnego uznania od wykonywania niniejszej Uchwały.
- W dniu 25 lipca 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 25 lipca 2017 r. działając na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362§ 1 pkt 8 KSH oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki, podjął decyzję w sprawie trybu i warunków nabycia akcji własnych Impera Capital S.A. w ramach pierwszej transzy.
 1. Zarząd Emitenta ustalił, że w ramach pierwszej Transzy zostanie nabytych do 940.000 (słownie: dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji własnych, co odpowiada nie więcej niż 10% ogólnej liczby głosów (dalej Akcje Własne).
 2. Zarząd Emitenta ustalił, że Akcje Własne w ramach pierwszej Transzy będą nabywane przez Spółkę w drodze oferty nabycia Akcji Własnych skierowanej do wszystkich akcjonariuszy posiadających akcje na okaziciela wprowadzone do obrotu na GPW, poprzez przeniesienie własności Akcji poza rynkiem regulowanym pomiędzy Akcjonariuszami, którzy złożą prawidłowe Oferty Sprzedaży Akcji (po uwzględnieniu ewentualnej redukcji).
 3. Zarząd Spółki będzie prowadził skup Akcji Własnych z zapewnieniem równego i proporcjonalnego dostępu akcjonariuszy do realizacji prawa sprzedaży akcji własnych, w tym w razie konieczności będzie przeprowadzał proporcjonalną redukcję w procesie nabywania Akcji Własnych przy zachowaniu zasady równego traktowania wszystkich akcjonariuszy oraz poszanowania prawa akcjonariuszy mniejszościowych.
 4. Cena nabycia Akcji Własnych w ramach pierwszej Transzy, o której mowa powyżej, została ustalona przez Zarząd Spółki na 1,50 zł (słownie: jeden złoty i 50/100 groszy) za jedną Akcją Własną.
 5. Spółka dokona przed rozpoczęciem skupu Akcji Własnych w ramach pierwszej Transzy publicznego ogłoszenia szczegółowych warunków Oferty w formie raportu bieżącego oraz na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.imperasa.pl/skup-akcji-wlasnych/> oraz na stronie internetowej pośredniczącej firmy inwestycyjnej.
 6. Celem nabycia Akcji Własnych jest ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 359 Kodeksu spółek handlowych.
 - W dniu 26 lipca 2017 roku raportem nr 19/2017 Emitent poinformował o ogłoszeniu oferty zakupu akcji własnych przez Spółkę w ramach pierwszej transzy skupu akcji własnych. Załącznik do raportu nr 19/2017 stanowiła Oferta zakupu akcji Impera Capital S.A., która zawierała szczegółowe warunki nabycia akcji własnych wraz z harmonogramem.
 - W dniu 7 sierpnia 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 7 sierpnia 2017 r. w nawiązaniu do treści Oferty zakupu akcji własnych Impera Capital S.A. opublikowanej raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 26 lipca 2017 r. podjął decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji do dnia 18 sierpnia 2017 roku włącznie.

Zaktualizowany harmonogram Oferty prezentował się następująco:
Termin ogłoszenia Oferty: 26 lipca 2017 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 31 lipca 2017 r.
Termin zakończenia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 18 sierpnia 2017 r. (włącznie)
Przewidywany termin transakcji nabycia Akcji: 28 sierpnia 2017 r.
 - W dniu 21 sierpnia 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 21 sierpnia 2017 r. uzyskał informację z DM BOŚ S.A, że w zakończonym w dniu 18 sierpnia 2017 roku okresie składania ofert sprzedaży akcji w ramach pierwszej transzy skupu akcji własnych ogłoszonej raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 26 lipca 2017 i zmienionej raportem bieżącym nr 20/2017 z dnia 7 sierpnia 2017 roku, nie została złożona żadna oferta sprzedaży akcji.
 - W dniu 27 września 2017 roku raportem nr 22/2017 Emitent poinformował, iż w dniu 27 września 2017 roku zawarł umowę pożyczki ze spółką Invento Sp. z o.o. , której przedmiotem jest udzielenie pożyczki na rzecz Invento Sp. z o.o. w kwocie do 5.000.000 zł z terminem zwrotu do dnia 31 grudnia 2018 r. na następujących warunkach:
 1. oprocentowanie zmienne WIBOR3M plus 5 p.p. w skali roku;
 2. ustanowienie przez Invento Sp. z o.o. na rzecz Spółki zastawu rejestrowego na wierzytelności przysługującej mu od Invento Americas Inc. z siedzibą 2005 Mayflower Avenue, Sheboygan, WI 53803 do kwoty 2.000.000 USD lub jej równowartości w złotych polskich;
 3. zabezpieczenie zwrotu pożyczki poprzez udzielenia poręczenia przez FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze do kwoty 5.000.000 zł wraz z należnymi odsetkami oraz wystawienie weksla in blanco na rzecz Spółki na zabezpieczenie zapłaty powyższej kwoty;
 4. zabezpieczenie zwrotu pożyczki poprzez udzielenia poręczenia przez Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze do kwoty 5.000.000 zł wraz z należnymi odsetkami oraz wystawienie weksla in blanco na rzecz Spółki na zabezpieczenie zapłaty powyższej kwoty;

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

5. ustanowienie przez FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze zastawów rejestrowych na 200.000 akcjach imiennych spółki eSky Spółka Akcyjna KRS 0000383663 a do czasu ich skutecznego ustanowienia ustanowienie zastawu zwykłego na wskazanych akcjach.

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

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

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

- W dniu 4 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. zawarł w dniu 4 października z FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze umowy poręczenia na podstawie, których FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze zobowiązały się względem Emitenta, że w przypadku gdyby dłużnik Invento Sp. z o.o. nie wykonał swojego zobowiązania wobec Emitenta, wynikającego z umowy pożyczki z dnia 27 września 2017 r. tj. zobowiązania do zwrotu pożyczki w terminie do dnia 31 grudnia 2018 r. lub po postawieniu pożyczki w stan natychmiastowej wykonalności, zapłacą oni Emitentowi dług do kwoty stanowiącej równowartość aktualnego na dany dzień zobowiązania Invento Sp. z o.o. względem Impera Capital S.A. z tytułu umowy pożyczki nie więcej jednak niż 6.500.000 zł.

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

- W dniu 16 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 16 października 2017 roku Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. ustaliła tekst jednolity Statutu Emitenta uwzględniający zmiany wynikające z uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 rok. Tekst jednolity statutu został zamieszczony w raporcie bieżącym nr 24/2017.
- W dniu 16 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 2/2016 z dnia 14 stycznia 2016 r. dotyczącego niestosowania zasad Dobrych Praktyk 2016, Zarząd Spółki IMPERA CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. dokonała w dniu 16 października 2017 roku analizy kryteriów niezależności i oceniła, że czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016" jak i kryteria niezależności wynikające z art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Zatem stosownie do obowiązujących przepisów większość członków Rady Nadzorczej, której powierzono pełnienie funkcji Komitetu Audytu jest niezależna.

Tym samym zostają wdrożone następujące zasady Dobrych Praktyk 2016:

1. zasada II. Z. 3. stanowiąca, że przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II. Z. 4.;
 2. zasada II. Z. 4. stanowiąca, że w zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;
 3. zasada II. Z. 7. stanowiąca, iż przynajmniej większość członków komitetu audytu powinna być niezależna;
 4. zasada oraz II.Z.8. stanowiąca, że Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.
- W dniu 23 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r., w dniu 23 października 2017 roku otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie z dnia 13 października 2017 r. na podstawie, którego w dniu 17 października 2017 r. do rejestru zastawów został wpisany zastaw rejestrowy na wierzytelności przysługującej Invento Sp. z o.o. od Invento AMERICAS INC z siedzibą 2005 Mayflower Avenue, Sheboygan, WI 53803. Powyższy zastaw rejestrowy został ustanowiony przez Invento Sp. z o.o. na rzecz Emitenta tytułem zabezpieczenia zwrotu pożyczki udzielonej na podstawie umowy pożyczki z dnia 27 września 2017 r. Wierzytelność będąca przedmiotem zastawu rejestrowego jest wierzytelnością pieniężną a jej suma nominalna wynosi 7.401.000 zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 6.500.000 zł.
 - W dniu 30 października 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 30 października 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Invento Sp. z o.o. na którym podjęto m.in. uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 5.290.000 zł poprzez utworzenie nowych 10.580 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, z czego 1048 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 524.000 zł zostało przeznaczonych do objęcia przez Impera Capital S.A. Zamiarem Emitenta jest objęcie wskazanych udziałów w kapitale zakładowym spółki Invento Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 524.000 zł. W 2017 r. Impera Capital S.A. objęła łącznie 5.408 udziałów spółki Invento Sp. z o.o. za łączną kwotę 2.704.000 zł, w tym 2.750 udziałów o wartości nominalnej 1.375.000 zł na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 stycznia 2017 r. oraz 2.658 udziałów o wartości nominalnej 1.329.000 zł na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 czerwca 2017 roku.

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

- W dniu 7 listopada 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2017 z dnia 30 października 2017 r. w dniu 7 listopada 2017 roku złożył oświadczenie o objęciu 1.048 nowoutworzonych udziałów w spółce Invento Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 524.000 zł w zamian za wkład pieniężny w wysokości 524.000 zł. Na dzień dzisiejszy Emitent w zarejestrowanym kapitale zakładowym Invento Sp. z o.o. posiada 17.855 udziałów o wartości nominalnej 8.927.500 zł. stanowiących 16,68% kapitału zakładowego Invento Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu podwyższeń kapitału zakładowego spółki Invento Sp. z o.o. z dnia 27 czerwca 2017 r. oraz z dnia 30 października 2017 r. Emitent będzie posiadać łącznie 21.561 udziałów o wartości nominalnej 10.780.500 zł, stanowiących 15,35% kapitału zakładowego Invento Sp. z o.o.
- W dniu 8 listopada 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2015 z dnia 9 grudnia 2015 r., nr 35/2016 z dnia 24 października 2016 r., oraz raportu bieżącego nr 2/2017 z dnia 21 marca 2017 r., w dniu 8 listopada 2017 r. powziął wiadomość, iż w dniu 7 listopada 2017 r. na posiedzeniu niejawnym Sąd Najwyższy postanowił o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej pozwanego G. Kopaczewskiego od korzystnego dla Emitenta wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu. Na wydane przez Sąd Najwyższy postanowienie w tym przedmiocie, zażalenie nie przysługuje. Tym samym, postępowanie sądowe o zapłatę:
 - kwoty 266.696 zł wraz z kosztami postępowania,
 - kwoty 4.334.442,28 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 grudnia 2014 r. do dnia zapłaty,
 - odsetek ustawowych od kwoty 8.734.442,28 zł za okres od dnia 27 listopada 2014 r. do dnia 17 grudnia 2014 r. w kwocie 65.328,84 zł, oraz zasądzonych kosztów postępowania zainicjowane przez Emitenta zostało ostatecznie zakończone korzystnym dla niego rozstrzygnięciem.
- W dniu 21 listopada 2017 roku Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportów bieżących nr 22/2017 z dnia 27 września 2017 r. oraz nr 23/2017 z dnia 4 października 2017 r. w dniu 21 listopada 2017 roku pełnomocnik działający w imieniu FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze tj. poręczyli zobowiązania spółki Invento Sp. z o.o. do zwrotu pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 27 września 2017 r., wystawił i złożył do dyspozycji Emitenta dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi do kwoty 6.500.000 zł każdy.
- W dniu 20 marca 2018 roku Emitent poinformował, że w związku z trwającymi pracami nad sporządzeniem sprawozdań finansowych za rok 2017, po dokonaniu wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy, Zarząd Emitenta podjął decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Invento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 4.616.500 zł. Emitent na dzień 31 grudnia 2017 rok posiadał mniejszościowe udziały w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników Invento Sp. z o.o. (15,80%) o wartości nominalnej 10.256.500 zł. Decyzja o odpisie została podjęta z uwagi na ujemne wyniki finansowe Invento Sp. z o.o. Od kwoty odpisu nie zostało utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Odpis w w/w kwocie został ujęty w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta i Grupy Kapitałowej za rok 2017. Dokonanie odpisu stanowi operację o charakterze księgowym i nie wpływa na bieżącą działalność operacyjną Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

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

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

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

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

25 Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

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

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

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

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

27 Informacje dotyczące istotnych zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

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

Impera Capital S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

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

W 2017 r. w Impera Capital S.A., poza informacjami opisanymi w niniejszym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

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

Podpis wszystkich Członków Zarządu

Łukasz Kręski
Prezes Zarządu

Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu

Adam Wojacki
Członek Zarządu

Andrzej Ziemiński
Członek Zarządu

Podpis osób sporządzających sprawozdanie finansowe

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

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

Warszawa, 12 kwietnia 2018 r.



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

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

SPIS TREŚCI

Rozdział I	3
Podstawowe informacje dotyczące Impera Capital S.A	3
Rozdział II	5
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Impera Capital S.A. w 2017 roku	5
Rozdział III	11
Działalność Impera Capital S.A. w 2017 roku	11
Rozdział IV	19
Czynniki istotne dla działalności Impera Capital S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju	19
Rozdział V	21
Dodatkowe informacje	21
Rozdział VI	24
Zasady ładu korporacyjnego	24

Rozdział I

Podstawowe informacje dotyczące Impera Capital S.A

1) Informacje podstawowe.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

2) Dane identyfikacyjne Emitenta.

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

3) Informacje o strukturze właścicielskiej Spółki

Zgodnie z informacjami na dzień 31 grudnia 2017 r. akcjonariuszami posiadającymi min. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

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

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

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

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału

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

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

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

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

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

Jednostki powiązane Emitenta

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

5) Władze Spółki

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

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

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

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w 2017 r.:

W 2017 r. nie miały miejsca zmiany składu Zarządu.

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

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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

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

zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) zwanym dalej „Rozporządzeniem MF”.

Szczegółowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za 2017 r. w punkcie 18 zatytułowanym „Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości”.

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

Rozdział II

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Impera Capital S.A. w 2017 roku

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

W 2017 roku Emitent poniósł stratę netto w wysokości 12.988 tys. zł. Na stratę wpłynęły przede wszystkim:

- strata z aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 11.458 tys. zł,
- koszty operacyjne w wysokości 1.499 tys. zł.

W 2017 roku Emitent zrealizował przychody z inwestycji w wysokości 2.343 tys. zł. Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 11.962 tys. zł.

Zarząd w 2018 planuje kolejne inwestycje, głównie w projekty na wczesnym etapie rozwoju poprzez podmiot Impera Alfa Sp. z o.o., a także dalsze zmniejszanie zaangażowania w spółki, które nie przynoszą oczekiwanej stopy zwrotu.

Impera Capital S.A. – 31 grudnia 2017 r.
 Sprawozdanie Zarządu z działalności
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)



Wyszczególnienie		j.m.	2017 r.	2016 r.
Suma bilansowa		tys. zł.	24 769	39 995
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-12 988	10 252
Przychody	przychody z inwestycji plus pozostałe przychody operacyjne	tys. zł.	2 432	1 104
Wskaźnik struktury portfela inwestycyjnego	(notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe/nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe)		0,24	1,34
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy)		12,95	20,30
	Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania		2,01	1,82
	Wskaźniki rentowności			
Rentowność aktywów (ROA)	(zysk netto / stan aktywów)*100	%	-	25,63%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(zysk netto / stan kapitałów własnych) *100	%	-	28,66%
	Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania i rezerwy / aktywa ogółem)*100	%	8,00%	10,55%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne)*100	%	7,72%	4,93%
	Pozostałe wskaźniki			
Wartość aktywów netto na 1 akcję	wartość aktywów netto/liczba akcji		2,42	3,81
Zysk/strata netto na 1 akcję	zysk (strata) netto/liczba akcji		-1,38	1,09

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane ze zmianami w systemie prawnym i podatkowym

W otoczeniu, w którym funkcjonuje Emitent i jego spółki portfelowe, mogą nastąpić zmiany przepisów prawa (np. podatkowych czy związanych z funkcjonowaniem rynku kapitałowego) lub ich interpretacji, które mogą spowodować wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta lub jego spółek portfelowych. Wskutek zmian przepisów może nastąpić zmiana warunków prowadzenia działalności, co może wpłynąć negatywnie na funkcjonowanie Emitenta bądź jego spółek portfelowych.

Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną

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

Ryzyko związane z koniunkturą w obszarach inwestycyjnych Emitenta

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

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

Ryzyko administracyjne (związane z postępowaniami administracyjnymi)

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

Ryzyko związane z działalnością organów nadzoru nad rynkiem kapitałowym

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z wykorzystaniem długu w finansowaniu działalności Emitenta

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

Ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe i instrumenty finansowe

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

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

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

Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej Emitenta

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

Ryzyko związane z niewłaściwą interpretacją wyników finansowych

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

Ryzyko związane z charakterystyką działalności inwestycyjnej typu VC/PE

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

Ryzyko związane z udziałem w transakcjach osób trzecich

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

Ryzyko związane z konkurencją w pozyskiwaniu nowych projektów inwestycyjnych

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

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycyjnego

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

Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych Emitenta i ich wynikami finansowymi

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

Ryzyko dłuższego niż zakładany okresu wyjścia z inwestycji

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

Ryzyko wystąpienia wad prawnych spółki portfelowej

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

Ryzyko związane z utratą kontroli nad spółką portfelową

W zależności od posiadanego przez Emitenta udziału w kapitale zakładowym, struktury właścicielskiej lub uregulowań wynikających z dokumentów korporacyjnych, Spółka może mieć większy lub mniejszy wpływ na podejmowanie kluczowych decyzji w spółkach portfelowych, w szczególności na wybór członków ich organów. Kontrola ta może zostać ograniczona na przykład wskutek zachowań i porozumień pozostałych właścicieli spółki. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę portfelową oraz Emitenta.

Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych przez spółkę portfelową dotacji

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

Ryzyko związane ze zwolnieniami podatkowymi spółek portfelowych

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

Rozdział III

Działalność Impera Capital S.A. w 2017 roku

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

- W dniu 21 marca 2017 r. Emitentowi został doręczony odpis skargi kasacyjnej wniesionej przez Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od korzystnego dla Emitenta, prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu z dnia 24 października 2016 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. W ocenie Emitenta skarga kasacyjna jest bezzasadna.
- W dniu 10 kwietnia 2017 r. Emitent poinformował, że w związku ze złożoną przez Emitenta w dniu 18 maja 2016 r. deklaracją finansowania spółki Impera Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej Fundusz lub Impera Alfa Sp. z o.o.) poprzez wnoszenie wkładów pieniężnych do kwoty 6 mln zł., w dniu 10 kwietnia 2017 r. zawarł ze spółką Impera Alfa Sp. z o.o., w której posiada 24% udziałów w kapitale zakładowym, umowę zobowiązującą do wnoszenia wkładów pieniężnych (dalej Umowa). Zgodnie z Umową Emitent zobowiązał się wobec Funduszu do wniesienia na zasadach określonych w Umowie na każde pisemne żądanie Funduszu wkładu inwestorów rozumianego jako środki pieniężne pochodzące od Emitenta tytułem wpłat na kapitał zakładowy i na kapitał zapasowy Funduszu tytułem objęcia udziałów Funduszu, wobec których Fundusz jest bezwarunkowo uprawniony do postawienia ich do swojej dyspozycji lub które Fundusz ma postawione do dyspozycji, celem realizacji Projektu Grantowego BRIDGE Alfa w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w łącznej wysokości do 6.000.000 zł. Umowa została zawarta stosownie do wymogów regulaminu konkursu ogłoszonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.
- W dniu 11 kwietnia 2017 r. Emitent dokonał za pośrednictwem domu maklerskiego sprzedaży 400.000 akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. z siedzibą w Warszawie stanowiących 4,00% kapitału zakładowego spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., dających prawo do 400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (dalej Akcje). Po dokonanej sprzedaży Emitent posiadał 267.207 akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., reprezentujących 2,67% kapitału zakładowego spółki Grupa Exorigo-Upos S.A., uprawniających do 267.207 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2,67% w ogólnej liczbie głosów w spółce Grupa Exorigo-Upos S.A. Sprzedaż nastąpiła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku alternatywnym w trybie transakcji pakietowych. Cena sprzedaży jednej akcji spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. wyniosła 10,50 zł za 1 akcję. Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Emitenta wyniosła 4.200.000 zł.
- W dniu 12 kwietnia 2017 r. Impera Alfa Sp. z o.o. (dalej Beneficjent) podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (dalej NCBR) z siedzibą w Warszawie Umowę o dofinansowanie Projektu Grantowego pt. "Realizacja przez fundusz Impera Alfa projektów technologicznych związanych z prowadzeniem/wdrożeniem prac badawczo-rozwojowych lub wykorzystaniem własności przemysłowej (z wyłączeniem praw ze znaku towarowego) na etapie fazy Proof of Principle i Proof of Concept, pochodzących m.in. ze środowisk jednostek naukowych w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (dalej Umowa). Zgodnie z tą Umową, całkowity koszt realizacji Projektu Grantowego wynosi 30.000.000,00 zł. Wysokość dofinansowania przekazywanego przez NCBR nie będzie wyższa niż 80% wartości wydatków kwalifikowalnych Projektu Grantowego, przy czym:
 - koszt realizacji Projektu Grantowego w ramach budżetu operacyjnego wynosi nie więcej niż 6.000.000 zł, z czego 4.800.000 zł stanowi wysokość dofinansowania od NCBR przekazywana dla Impera Alfa Sp. z o.o.
 - koszt realizacji Projektu Grantowego w ramach budżetu inwestycyjnego wynosi nie więcej niż 24.000.000 zł, z czego 19.200.000 zł stanowi wysokość dofinansowania od NCBR przekazywana dla Grantobiorców.Dofinansowanie będzie przekazywane Beneficjentowi w formie refundacji. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu Grantowego rozpoczyna się w dniu 1 stycznia 2016 r. i kończy się nie później niż w dniu 31 grudnia 2023 r. Zawarcie wskazanej Umowy stanowi podstawę umożliwiającą wykonywanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z umowy zobowiązującej do wnoszenia do Impera Alfa Sp. z o.o. zadeklarowanego wkładu inwestora w wysokości do 6.000.000 zł, o której poinformował raportem bieżącym nr 3/2017 z dnia 10 kwietnia 2017 r.

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

3. Minimalna wysokość zapłaty za jedną Akcję Własną wynosić będzie 0,10 zł zaś maksymalna wysokość zapłaty za jedną Akcję Własną wynosić będzie 2,5 zł.
 4. Łączna cena Akcji Własnych powiększona o koszty ich nabycia nie przekroczy kwoty kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel zgodnie z Uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impera Capital S.A. z dnia 12 czerwca 2017 roku, tj. kwoty 2.961.000 zł.
 5. Akcje mogą być nabywane bezpośrednio przez Spółkę lub za pośrednictwem domów maklerskich na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w ramach programu skupu akcji własnych, transakcji indywidualnych, transakcji pakietowych lub poza rynkiem regulowanym; lub w drodze oferty nabycia Akcji Własnych skierowanej do wszystkich akcjonariuszy, skup Akcji Własnych w takim przypadku będzie dokonywany w ramach upoważnienia, w obrocie giełdowym lub w obrocie pozagiełdowym, proporcjonalnie, co oznacza że w przypadku, gdy łączna liczba akcji Spółki objętych wszystkimi ofertami sprzedaży akcji złożonymi w terminie ich przyjmowania będzie wyższa niż łączna liczba akcji Spółki, którą Spółka zamierza nabyć w ramach upoważnienia lub w ramach danego etapu realizacji upoważnienia, Spółka dokona proporcjonalnej redukcji liczby akcji objętych ofertami sprzedaży złożonymi przez akcjonariuszy Spółki.
 6. Zarząd w ramach decyzji o każdej kolejnej transzy nabywania Akcji Własnych określi tryb nabycia Akcji Własnych w ramach danej transzy, cenę nabycia Akcji Własnych oraz maksymalną liczbę nabywanych w ramach danej transzy Akcji Własnych.
 7. W przypadku nabywania Akcji Własnych na rynku regulowanym, Zarząd przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych ogłosi pozostałe zasady nabywania Akcji Własnych w formie przyjęcia programu odkupu Akcji Własnych, z uwzględnieniem warunków i ograniczeń określonych w Uchwale ZWZ i obowiązujących przepisach prawa w tym Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/;
 8. W przypadku nabywania Akcji Własnych poza rynkiem regulowanym, Zarząd przed rozpoczęciem nabywania Akcji Własnych ogłosi warunki, terminy i zasady jego przeprowadzenia, w szczególności ogłosi ofertę nabycia Akcji Własnych skierowaną do wszystkich akcjonariuszy w tym określi warunki i terminy składania ofert sprzedaży Akcji Własnych przez akcjonariuszy oraz zasady i warunki rozliczania transakcji nabycia Akcji Własnych.
 9. Nabycie Akcje Własnych będzie następowało w celu umorzenia Akcji Własnych a w konsekwencji obniżenia kapitału zakładowego lub dalszej odsprzedaży, przy czym Zarząd będzie określał w drodze odrębnej uchwały przeznaczenie poszczególnych Akcji Własnych nabytych przez Spółkę.
 10. Zarząd, kierując się interesem Spółki, może w każdej chwili:
 - a) zakończyć nabywanie Akcji Własnych przed upływem 5 lat od daty 12 czerwca 2017 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie wedle własnego uznania,
 - b) zrezygnować z nabycia Akcji Własnych w całości lub w części,
 - c) odstąpić w każdym czasie wedle własnego uznania od wykonywania niniejszej Uchwały.
- W dniu 25 lipca 2017 roku Zarząd działając na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2017 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362§ 1 pkt 8 KSH oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki, podjął decyzję w sprawie trybu i warunków nabycia akcji własnych Impera Capital S.A. w ramach pierwszej transzy.
 1. Zarząd Emitenta ustalił, że w ramach pierwszej Transzy zostanie nabytych do 940.000 akcji własnych, co odpowiada nie więcej niż 10% ogólnej liczby głosów (dalej Akcje Własne).
 2. Zarząd Emitenta ustalił, że Akcje Własne w ramach pierwszej Transzy będą nabywane przez Spółkę w drodze oferty nabycia Akcji Własnych skierowanej do wszystkich akcjonariuszy posiadających akcje na okaziciela wprowadzone do obrotu na GPW, poprzez przeniesienie własności Akcji poza rynkiem regulowanym pomiędzy Akcjonariuszami, którzy złożą prawidłowe Oferty Sprzedaży Akcji (po uwzględnieniu ewentualnej redukcji).
 3. Zarząd Spółki będzie prowadził skup Akcji Własnych z zapewnieniem równego i proporcjonalnego dostępu akcjonariuszy do realizacji prawa sprzedaży akcji własnych, w tym w razie konieczności będzie przeprowadzał proporcjonalną redukcję w procesie nabywania Akcji Własnych przy zachowaniu zasady równego traktowania wszystkich akcjonariuszy oraz poszanowania prawa akcjonariuszy mniejszościowych.
 4. Cena nabycia Akcji Własnych w ramach pierwszej Transzy, o której mowa powyżej, została ustalona przez Zarząd Spółki na 1,50 zł za jedną Akcję Własną.

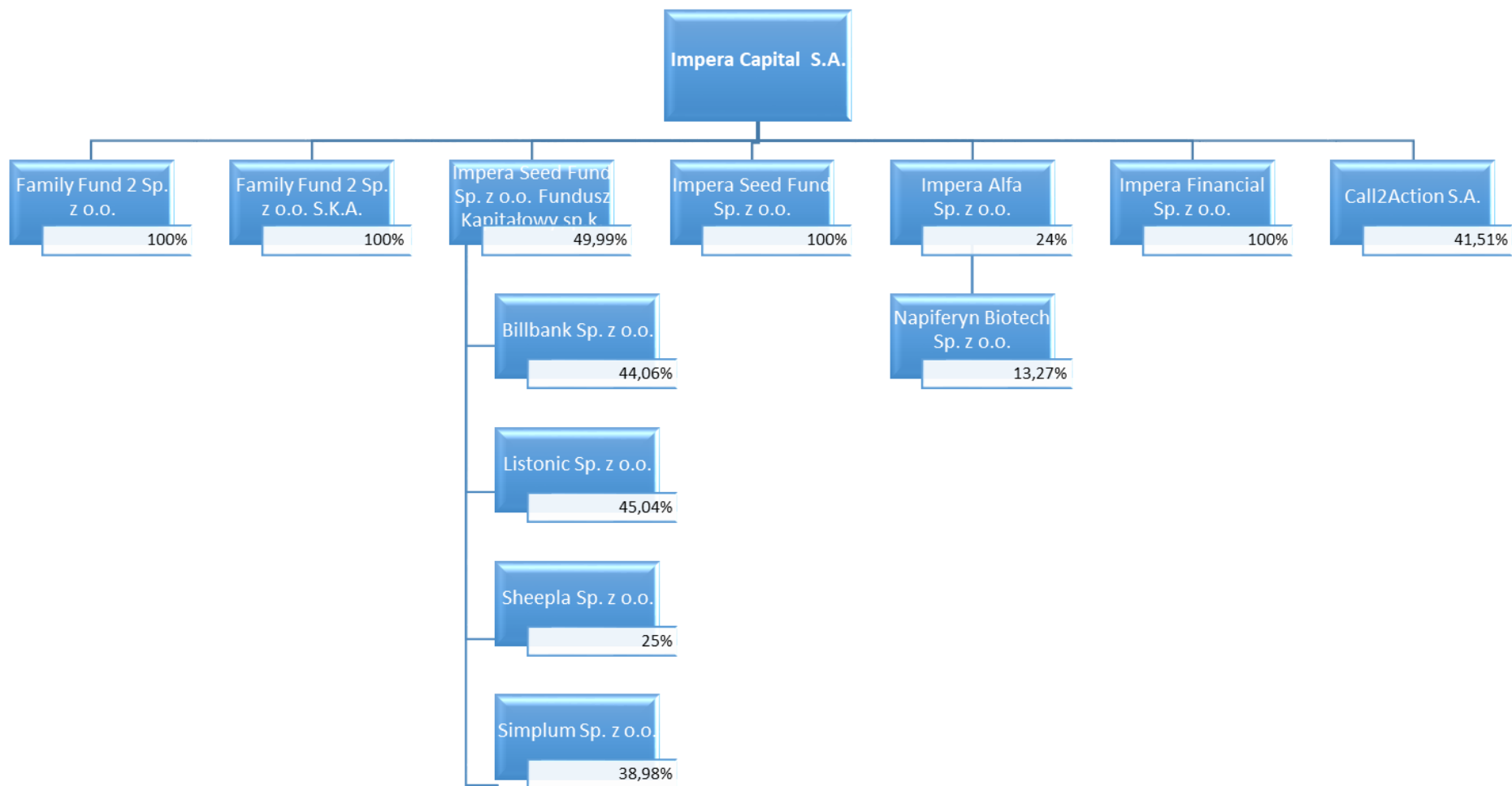
5. Spółka dokona przed rozpoczęciem skupu Akcji Własnych w ramach pierwszej Transzy publicznego ogłoszenia szczegółowych warunków Oferty w formie raportu bieżącego oraz na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.imperasa.pl/skup-akcji-wlasnych/> oraz na stronie internetowej pośredniczącej firmy inwestycyjnej.
 6. Celem nabycia Akcji Własnych jest ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 359 Kodeksu spółek handlowych.
- W dniu 26 lipca 2017 roku raportem nr 19/2017 Emitent poinformował o ogłoszeniu oferty zakupu akcji własnych przez Spółkę w ramach pierwszej transzy skupu akcji własnych. Załącznik do raportu nr 19/2017 stanowiła Oferta zakupu akcji Impera Capital S.A., która zawierała szczegółowe warunki nabycia akcji własnych wraz z harmonogramem.
 - W dniu 7 sierpnia 2017 roku Zarząd podjął decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji do dnia 18 sierpnia 2017 roku włącznie.
Zaktualizowany harmonogram Oferty prezentował się następująco:
Termin ogłoszenia Oferty: 26 lipca 2017 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 31 lipca 2017 r.
Termin zakończenia przyjmowania Ofert Sprzedaży Akcji: 18 sierpnia 2017 r. (włącznie)
Przewidywany termin transakcji nabycia Akcji: 28 sierpnia 2017 r.
 - W dniu 21 sierpnia 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 21 sierpnia 2017 r. uzyskał informację z DM BOŚ S.A., że w zakończonym w dniu 18 sierpnia 2017 roku okresie składania ofert sprzedaży akcji w ramach pierwszej transzy skupu akcji własnych ogłoszonej raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 26 lipca 2017 i zmienionej raportem bieżącym nr 20/2017 z dnia 7 sierpnia 2017 roku, nie została złożona żadna oferta sprzedaży akcji.
 - W dniu 27 września 2017 roku Emitent poinformował, iż w dniu 27 września 2017 roku zawarł umowę pożyczki ze spółką Invento Sp. z o.o., której przedmiotem jest udzielenie pożyczki na rzecz Invento Sp. z o.o. w kwocie do 5.000.000 zł z terminem zwrotu do dnia 31 grudnia 2018 r. na następujących warunkach:
 1. oprocentowanie zmienne WIBOR3M plus 5 p.p. w skali roku;
 2. ustanowienie przez Invento Sp. z o.o. na rzecz Spółki zastawu rejestrowego na wierzytelności przysługującej mu od INVENTO AMERICAS INC z siedzibą 2005 Mayflower Avenue, Sheboygan, WI 53803 do kwoty 2.000.000 USD lub jej równowartości w złotych polskich;
 3. zabezpieczenie zwrotu pożyczki poprzez udzielenia poręczenia przez FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze do kwoty 5.000.000 zł wraz z należnymi odsetkami oraz wystawienie weksła in blanco na rzecz Spółki na zabezpieczenie zapłaty powyższej kwoty;
 4. zabezpieczenie zwrotu pożyczki poprzez udzielenia poręczenia przez Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze do kwoty 5.000.000 zł wraz z należnymi odsetkami oraz wystawienie weksła in blanco na rzecz Spółki na zabezpieczenie zapłaty powyższej kwoty;
 5. ustanowienie przez FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze zastawów rejestrowych na 200.000 akcjach imiennych spółki eSky Spółka Akcyjna KRS 0000383663 a do czasu ich skutecznego ustanowienia ustanowienie zastawu zwykłego na wskazanych akcjach.O ustanowieniu powyższych zabezpieczeń Spółka poinformowała raportem z dnia 4 października 2017 roku. Zawarta umowa pożyczki nie odbiega od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów oraz nie zawiera specyficznych regulacji.
 - W dniu 4 października 2017 roku Emitent, w nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 27 września 2017 r., poinformował, iż zawarł w dniu 4 października z FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze umowy poręczenia na podstawie, których FX Cube Technologies Limited z siedzibą na Cyprze oraz Jalexus Consultants Limited z siedzibą na Cyprze zobowiązały się względem Emitenta, że w przypadku gdyby dłużnik Invento Sp. z o.o. nie wykonał swojego zobowiązania wobec Emitenta, wynikającego z umowy pożyczki z dnia 27 września 2017 r. tj. zobowiązania do zwrotu pożyczki w terminie do dnia 31 grudnia 2018 r. lub po postawieniu pożyczki w stan natychmiastowej wykonalności, zapłacą oni Emitentowi dług do kwoty stanowiącej równowartość aktualnego na dany dzień zobowiązania Invento Sp. z o.o. względem Impera Capital S.A. z tytułu umowy pożyczki nie więcej jednak niż 6.500.000 zł.
Poręczenia zostały udzielone na okres 5 lat od daty zawarcia wskazanych umów.

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

stanowiących 16,68% kapitału zakładowego Invento Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu podwyższeń kapitału zakładowego spółki Invento Sp. z o.o. z dnia 27 czerwca 2017 r. oraz z dnia 30 października 2017 r. Emitent posiadał łącznie 21.561 udziałów o wartości nominalnej 10.780.500 zł, stanowiących 15,35% kapitału zakładowego Invento Sp. z o.o.

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

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



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

W 2017 r. Emitent i jednostki od niego zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie objętym raportem Emitent nie dokonywał emisji papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych na 2017 r.

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

Rozdział IV

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

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

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

Emitent konsekwentnie działa w kierunku:

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitentowi nie są znane tego typu umowy.

4) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

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

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

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

Inwestycje w 2017 roku

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

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

Sprzedaże w 2017 roku

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

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

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

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

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

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

Rozdział V

Dodatkowe informacje

- **Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

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

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

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

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

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

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

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

Nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań Emitenta.

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

W dniu 27 listopada 2014 r. Emitent złożył do Sądu Okręgowego w Poznaniu, I Wydział Cywilny, pozew o zapłatę przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu, w którym wniósł o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla kwoty 9.001 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu będącej przedmiotem należnej Emitentowi kwoty wierzytelności z tytułu umowy sprzedaży akcji z 17 lipca 2009 r. Emitent uznaje złożenie pozwu za zasadne. W dniu 13 kwietnia 2015 r. Emitent cofnął w części wskazane wyżej powództwo, co opisano w raporcie bieżącym Emitenta nr 11/2015. W dniu 8 grudnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział I Cywilny zasądził na rzecz Emitenta zapłatę kwoty 266.696 zł wraz z kosztami postępowania, kwoty 4.334.442,28 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 grudnia 2014 do dnia zapłaty, odsetki ustawowe w kwocie 65.328,84 zł. Sąd umorzył postępowanie w

zakresie cofniętego pozwu oraz zasądził od Pozwanego na rzecz Emitenta kwotę 47.711,32 zł tytułem kosztów postępowania. W dniu 14 marca 2016 r. Emitentowi został doręczony odpis apelacji Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 8 grudnia 2015 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. W przedmiotowej apelacji Pozwany zaskarżył wyrok w całości. W dniu 24 października 2016 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu wyrokiem oddalił apelację. W dniu 21 marca 2017 roku Emitentowi został doręczony odpis skargi kasacyjnej wniesionej przez pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu. W dniu 7 listopada Sąd Najwyższy na posiedzeniu niejawnym postanowił o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej. Na wydane przez Sąd Najwyższy postanowienie w tym przedmiocie zażalenie nie przysługuje. Wobec powyższego postępowanie sądowe o zapłatę kwoty 266.696 zł wraz z kosztami postępowania, kwoty 4.334.442,28 wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 18.12.2014 do dnia zapłaty, odsetek ustawowych w kwocie 65.328,84 zł wraz z kosztami postępowania zostało ostatecznie zakończone korzystnym dla Emitenta rozstrzygnięciem.

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

Nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań Emitenta.

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

Na dzień 31.12.2017 r. łączna wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 1.730 tys. zł. Emitent uznaje prowadzenie postępowań za zasadne.

Informacja odnośnie największego postępowanie w grupie wierzytelności:

W dniu 27 listopada 2014 r. Emitent złożył do Sądu Okręgowego w Poznaniu, I Wydział Cywilny, pozew o zapłatę przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu, w którym wniósł o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla kwoty 9.001 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu będącej przedmiotem należnej Emitentowi kwoty wierzytelności z tytułu umowy sprzedaży akcji z 17 lipca 2009 r. Emitent uznaje złożenie pozwu za zasadne. W dniu 13 kwietnia 2015 r. Emitent cofnął w części wskazane wyżej powództwo, co opisano w raporcie bieżącym Emitenta nr 11/2015. W dniu 8 grudnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział I Cywilny zasądził na rzecz Emitenta zapłatę kwoty 266.696 zł wraz z kosztami postępowania, kwoty 4.334.442,28 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 grudnia 2014 do dnia zapłaty, odsetki ustawowe w kwocie 65.328,84 zł. Sąd umorzył postępowanie w zakresie cofniętego pozwu oraz zasądził od Pozwanego na rzecz Emitenta kwotę 47.711,32 zł tytułem kosztów postępowania. W dniu 14 marca 2016 r. Emitentowi został doręczony odpis apelacji Pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 8 grudnia 2015 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Grzegorzowi Kopaczewskiemu o zapłatę. W przedmiotowej apelacji Pozwany zaskarżył wyrok w całości. W dniu 24 października 2016 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu wyrokiem oddalił apelację. W dniu 21 marca 2017 roku Emitentowi został doręczony odpis skargi kasacyjnej wniesionej przez pozwanego Grzegorza Kopaczewskiego od wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu. W dniu 7 listopada Sąd Najwyższy na posiedzeniu niejawnym postanowił o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej. Na wydane przez Sąd Najwyższy postanowienie w tym przedmiocie zażalenie nie przysługuje. Wobec powyższego postępowanie sądowe o zapłatę kwoty 266.696 zł wraz z kosztami postępowania, kwoty 4.334.442,28 wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 18.12.2014 do dnia zapłaty, odsetek ustawowych w kwocie 65.328,84 zł wraz z kosztami postępowania zostało ostatecznie zakończone korzystnym dla Emitenta rozstrzygnięciem.

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

Nie wystąpiły

- **Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej**

formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych;

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

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

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

Cezary Górka	4 tys. zł
Piotr Stępniewski	3 tys. zł
Paweł Buchła	4 tys. zł
Mirostław Kryczka	3 tys. zł
Dariusz Kulgawczuk	6 tys. zł
Razem:	20 tys. zł

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

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

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

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

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

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

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

Spółka nie odnotowała w 2017 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

- **Oświadczenie zarządu**

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

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

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

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

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

Rozdział VI

Zasady ładu korporacyjnego

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

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

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

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

<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

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

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

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

Część I „Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami”

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

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

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

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

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

umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydatów a także od decyzji - odpowiednio - akcjonariuszy Emitenta oraz członków Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

Część II „Zarząd i Rada Nadzorcza”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Część IV „Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami”

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

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

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

Zasada nie była i nie jest stosowana. W walnych zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z późniejszymi zmianami, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi. Ponadto w zakresie tej zasady decydują akcjonariusze obecni na walnym, w szczególności zaś Przewodniczący.

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

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

Część V Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Zasada V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

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

Część VI Wynagrodzenia

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

Zasada nie jest stosowana. Brak programów motywacyjnych w Spółce.

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

Zasada nie jest stosowana. Brak programów motywacyjnych w Spółce.

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

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

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

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.Nr 33, poz 259 z 2009 r..z późniejszymi zmianami).

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r akcjonariuszami posiadającymi min. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Spółki.

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

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

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

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

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

9) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

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

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

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

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia

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

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

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

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

Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeśli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne

walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

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

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.

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

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

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

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

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

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

Zasadnicze uprawnienia

Zgodnie z art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

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

- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomościach, chyba że statut stanowi inaczej;
- nabycie akcji własnych.

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

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

W celu zapewnienia udziału w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusz uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinien zażądać, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zaświadczenie powinno zawierać wszystkie informacje, o których mowa w art. 406³ § 3 Kodeksu spółek handlowych.

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

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.:

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

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

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

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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

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

RADA NADZORCZA

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

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

W 2017 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

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

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

Radę Nadzorczą wybiera Walne Zgromadzenie.

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

Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki, a w szczególności nadzorują realizację strategii i planów długookresowych oraz są zobowiązani do

informowania o zaistniałym konflikcie interesów wstrzymania się od głosu w sprawie, w której może do takiego dojść.

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

PROKURA

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

Łukasz Kręski
Prezes Zarządu

Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu

Adam Wojacki
Członek Zarządu

Andrzej Ziemiński
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2018 r.

**OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU IMPERA CAPITAL S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2017 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

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



Łukasz Kręski
Prezes Zarządu



Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu



Adam Wojacki
Członek Zarządu



Andrzej Ziemiński
Członek Zarządu