

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

Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ORAZ OCENY SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE, FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO ORAZ OCENĘ SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH ZA ROK OBROTOWY 2017

*g/ku*  
*na*  
*MR*

## I. Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Impera Capital S.A. (zwana dalej **Spółką**) działa na podstawie Ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.), Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

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

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

Spółka w dniu 16 października 2017 r. wdrożyła do stosowania następujące zasady „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW-2016”:

- 1) zasadę II. Z. 3. stanowiącą, że przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II. Z. 4.;
- 2) zasadę II. Z. 4. stanowiącą, 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) zasadę II. Z. 7. stanowiącą, iż przynajmniej większość członków komitetu audytu powinna być niezależna;
- 4) zasadę oraz II.Z.8. stanowiącą, że Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

## II. Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza pełniąc jednocześnie funkcję Komitetu Audytu odbyła cztery posiedzenia oraz czterokrotnie podejmowała decyzje w trybie obiegowym. Wszystkie posiedzenia odbywały się w Warszawie w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2017 roku były w szczególności następujące kwestie:

- bieżąca ocena sytuacji finansowej i prawnej Spółki;
- sytuacja ekonomiczno-finansowa spółek wchodzących w skład portfela Spółki;
- działalność inwestycyjna Spółki;
- prezentacja budżetu, sytuacji płynnościowej na 2017 r.;
- ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2016;
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej w wyników oceny sprawozdań finansowych w roku 2016;



- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności i oceny pracy Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016;
- ocena sytuacji spółki za rok 2016;
- przyjęcie przez Radę Nadzorczą pełniącą funkcje Komitetu Audytu polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, procedury wyboru firmy audytorskiej oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- przyjęcie regulaminu Komitetu Audytu;
- zmiana wysokości wynagrodzenia z tytułu umów o pracę z Członkami Zarządu oraz zawarcie pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu aneksów do umów o pracę i upoważnienie przez Radę Nadzorczą Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do podpisania w imieniu Spółki aneksów do umów o pracę zawieranych pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu;
- wyrażenie zgody na zawarcie pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu aneksów do umów sprzedaży udziałów Impera Alfa Sp. z o.o. oraz umów zobowiązujących do przeniesienia własności udziałów Impera Alfa Sp. z o.o. oraz upoważnienie przez Radę Nadzorczą Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do podpisania w imieniu Spółki aneksów do umów sprzedaży udziałów Impera Alfa Sp. z o.o. oraz umów zobowiązujących do przeniesienia własności udziałów Impera Alfa Sp. z o.o. zawieranych pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu;
- monitorowanie skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego i funkcji, w oparciu między innymi o sprawozdania Zarządu przekazywane w tym zakresie Radzie Nadzorczej pełniącej funkcję komitetu audytu.

ponadto,

- W dniu 13 stycznia 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła w trybie obiegowym uchwałę w przedmiocie zawarcia pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu aneksów do umów sprzedaży udziałów Impera Alfa Sp. z o.o. oraz aneksów do umów zobowiązujących do przeniesienia własności udziałów Impera Alfa Sp. z o.o. oraz upoważnienia przez Radę Nadzorczą Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do podpisania w imieniu Spółki aneksów do umów sprzedaży udziałów Impera Alfa Sp. z o.o. oraz aneksów do umów zobowiązujących do przeniesienia własności udziałów Impera Alfa Sp. z o.o. zawieranych pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu.
- W dniu 16 maja 2017 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Cezarego Gregorczyka, Adama Wojackiego oraz Łukasza Kręskiego.
- W dniu 16 maja 2017 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Pana Cezarego Gregorczyka, Adama Wojackiego oraz na stanowisko Prezesa Zarządu Łukasza Kręskiego.
- W dniu 16 maja 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie oceny sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 oraz oceny wniosku, co do podziału zysku za rok 2016.
- W dniu 16 maja 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie oceny sprawozdania zarządu Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2016.
- W dniu 16 maja 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dotyczące zaopiniowania projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.
- W dniu 16 maja 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej i oceny sytuacji spółki za rok 2016.
- W dniu 16 maja 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie rekomendacji co do udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu i Członkom Zarządu.
- W dniu 16 maja 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie rekomendacji co do udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej.
- W dniu 20 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w trybie obiegowym w przedmiocie przyjęcia przez Radę Nadzorczą pełniącą funkcje Komitetu Audytu polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, procedury wyboru firmy audytorskiej oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.



- W dniu 31 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła w trybie obiegowym uchwałę w sprawie uchylecia uchwały RN z dnia 10 lipca 2016 r. ustalającej wysokości wynagrodzenia dla członka Zarządu- Adama Wojackiego.
- W dniu 16 października 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie potwierdzenia powierzenia Radzie Nadzorczej funkcji Komitetu Audytu, spełnienia wymogów ustawowych przez Członków Rady Nadzorczej.
- W dniu 16 października 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki obejmującego zmiany dokonane uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- W dniu 12 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu Komitetu Audytu.
- W dniu 12 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia listy podmiotów audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych celem wystosowania zapytań ofertowych.
- W dniu 12 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu dotyczącego skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance.
- W dniu 29 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła w trybie obiegowym uchwałę w sprawie zmiany wysokości wynagrodzenia z tytułu umów o pracę z Członkami Zarządu oraz zawarcia pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu aneksów do umów o pracę i upoważnienia przez Radę Nadzorczą Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki do podpisania w imieniu Spółki aneksów do umów o pracę zawieranych pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu.

Rada Nadzorcza dokonywała na bieżąco oceny osiąganych przez Spółkę wyników finansowych oraz pracy w zakresie kierowania Spółką. Tym samym, wypełniając obowiązek wynikający z art. 24 Statutu, Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Impera Capital S.A. we wszystkich dziedzinach jej funkcjonowania.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem Spółki układała się prawidłowo i pozytywnie ocenia działalność Zarządu. Zarząd w sposób terminowy i wyczerpujący udzielał Radzie Nadzorczej wszelkich informacji i wyjaśnień, o jakie się ona zwracała. Przygotowywane w tym zakresie były prezentacje dotyczące bieżącej sytuacji Spółki, spółek portfelowych oraz planów na kolejne miesiące. Dodatkowo Zarząd zapewnił środki techniczne i organizacyjne zapewniające Radzie Nadzorczej prawidłowe wykonywanie jej zadań, terminowo wywiązywał się z obowiązków sprawozdawczych, które były sporządzane w sposób rzetelny i kompletny.

### III. Ocena Pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady lub z jego upoważnienia, na których zawsze było quorum wymagane przepisami prawa i zdolne do podejmowania uchwał. Członkowie Rady Nadzorczej posiadają odpowiednie kompetencje do pełnienia swoich funkcji i wszyscy aktywnie uczestniczą w pracach Rady Nadzorczej.

W trakcie swoich posiedzeń Rada zajmowała się omawianiem sytuacji bieżącej Spółki i spółek portfelowych oraz sytuacji rynkowej i jej przewidywanym rozwojem, oceną działań podejmowanych przez Zarząd Spółki.

Rada na podstawie otrzymanych materiałów dokonywała oceny sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki, przygotowywała i przedstawiała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki a także opiniowała sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.



W ramach statutowych uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością i dokonywała wszelkich czynności zgłaszanych przez Zarząd niezbędnych do sprawnego prowadzenia działalności i realizacji strategii Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia, że podejmowane przez nią działania w pełni pozwalają na sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością, jak również zapewniają jej dalszy dynamiczny rozwój.

#### IV. Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki

Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. składającego się z:

- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego stratę netto w wysokości 12.988 tys. zł.;
- ✓ sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego całkowitą stratę w wysokości 12.988 tys. zł.;
- ✓ sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.769 tys. zł.;
- ✓ sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 12.988 tys. zł.;
- ✓ sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 314 tys. zł.;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto ze sprawozdaniem firmy audytorskiej UHY ECA Audyt spółka z o.o. sp.k. (ECA) z badania sprawozdania finansowego podpisanym przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Aleksandrę Sasin, która potwierdziła, iż sprawozdanie finansowe:

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

Ponadto, Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impera Capital SA za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. składającego się z:

- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego stratę netto w wysokości 12.976 tys. zł.;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego całkowitą stratę w wysokości 12.976 tys. zł.;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.784 tys. zł.;
- ✓ sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 12.976 tys. zł.;



- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 308 tys. zł;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się ponadto ze sprawozdaniem firmy audytorskiej UHY ECA Audyt spółka z o.o. sp.k. (ECA) z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego podpisanym przez kluczowego biegłego rewidenta – Aleksandrę Sasin, która potwierdziła, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto ze sprawozdaniem dodatkowym przygotowanym dla Komitetu Audytu przez kluczowego biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Impera Capital S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. za 2017 rok. Rada Nadzorcza stwierdza, że w jej ocenie niezależność biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań jest bezsporna.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu, jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2017 r.

## **V. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

Każdy podmiot gospodarczy, w tym również oceniana Spółka, narażony jest na ryzyko. Niezbędne jest zatem zarządzanie ryzykiem, a zwłaszcza identyfikowanie czynników ryzyka, szacowanie jego poziomu i ustalenie sposobów zapobiegania.

Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki obejmuje następujące obszary:

- ryzyko kursowe
- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko kredytowe
- ryzyko walutowe
- ryzyko związane z płynnością finansową

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez niezależnego audytora Spółki.

Audytorem Spółki w roku 2017 była spółka UHY ECA Audyt spółka z o.o. sp.k., która dokonała przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza co pozwala na prawidłowe i rzetelne prowadzenie rachunkowości i sprawozdawczości oraz ograniczenie ewentualnego ryzyka.

Jednocześnie zgodnie z zasadą III.Z.6 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” w ocenie Rady Nadzorczej z uwagi na rozmiar Emitenta nie ma potrzeby wyodrębnienia/wydzielenia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego.

**VI. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych zgodnie z zasadą II.Z.10.3 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.**

Spółka publikuje raport dotyczący stosowania i niestosowania zasad określonych w zbiorze pn. Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW, tym samym wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące ładu korporacyjnego. Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka w sposób należyty wypełnia swoje obowiązki informacyjne oraz stosuje się do zaleceń i zasad wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” zgodnie z raportem nr 2/2016 w dniu 14 stycznia 2016 r. oraz raportem nr 25/2017 z dnia 16 października 2017 r. w sprawie wdrożenia do stosowania niektórych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

**VII. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub o zbliżonym charakterze zgodnie z zasadą II.Z.10.4 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.**




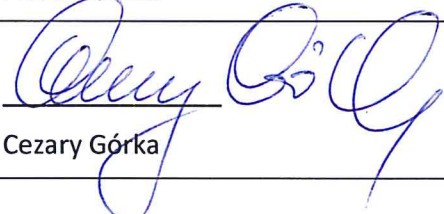
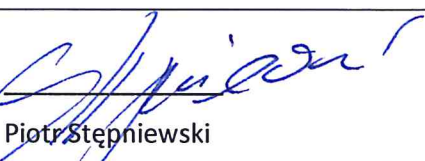
Spółka nie prowadziła w roku 2017 tego typu działalności.

**VIII. Podsumowanie**

Rada Nadzorcza pełniła także funkcję Komitetu Audytu w tym celu zgodnie z przepisami przyjęła politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, procedurę wyboru firmy audytorskiej oraz politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2017 roku oraz wnioski Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2017, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Mając na uwadze pełnioną przez Członków Rady Nadzorczej funkcję Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017.

 Dariusz Kulgawczuk	 Paweł Buchła
 Mirosław Kryczka	 Cezary Górka
 Piotr Stępniewski	

