

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

Z WYNIKÓW OCENY

SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA 2017 R.,

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI  
ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY  
KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017 R.,

WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY ZA 2017 R.



## I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej IMPERA CAPITAL SA z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 r oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2017 r.

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24 Statutu Spółki- Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. składającego się z :

- ✓ wprowadzenia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku
- ✓ bilansu Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2017 roku;
- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku;
- ✓ zestawienia zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy 2017;
- ✓ sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku;
- ✓ zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 roku;
- ✓ dodatkowych informacji i not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto ze sprawozdaniem firmy audytorskiej UHY ECA Audyt spółka z o.o. sp.k. (ECA) z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Impera Capital S.A. podpisanym przez kluczowego biegłego rewidenta ECA 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.

Zgodnie z przedstawionym przez Spółkę sprawozdaniem finansowym:

1. Bilans na 31 grudnia 2017 r. wykazuje aktywa netto w kwocie 22.787 tys. zł
2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 wykazuje stratę netto w wysokości 12.988 tys. zł.

Pozostałe istotne pozycje rachunku zysków i strat:

- a) przychody z inwestycji w wysokości 2.343 tys. zł;
- b) koszty operacyjne w wysokości 1.499 tys. zł;
- c) strata z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 11.458 tys. zł;
- d) strata z inwestycji w wysokości 2.444 tys. zł;

### 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 314 tys. zł i wykazuje stan środków pieniężnych na koniec roku w wysokości 3.529 tys. zł.

### 4. Zestawienie portfela inwestycyjnego.

Na koniec 2017 roku struktura portfela inwestycyjnego przedstawiała się następująco:

	w tys. zł.	w %
4 spółki zależne <sup>1</sup>	24	0,2%
3 spółki stowarzyszone	3.967	33,2%
8 spółki mniejszościowe z programu NFI	0	0,0%
3 spółki mniejszościowe notowane	2.331	19,5%
6 spółek mniejszościowych nienotowanych	5.640	47,1%

## 5. Inwestycje

W 2017 roku Spółka dokonała inwestycji zwiększających wartość portfela w kwocie 4.824 tys. zł w tym:

- zakup akcji, udziałów spółek zależnych – 5 tys. zł;
- zakup akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – 351 tys. zł;
- zakup akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – 4.268 tys. zł;
- zakup dłużnych papierów wartościowych (w wartości nominalnej) – 200 tys. zł.

## 6. Sprzedaże

W roku 2017 Spółki dokonał sprzedaży akcji, udziałów, dłużnych papierów wartościowych za łączną kwotę 9.957 tys. zł w tym:

- sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych – 0 tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – 0 tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – 8.048 tys. zł
- wykup dłużnych papierów wartościowych – 1.909 tys. zł

## 7. Informacja dodatkowa

Należności Spółki na koniec grudnia 2017 roku wynosiły 9.112 tys. zł. Zobowiązania Spółki na koniec grudnia 2017 roku wynosiły 1.759 tys. zł.

## 8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Rada Nadzorcza dokonała analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku. W ocenie Rady Sprawozdanie to w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Spółkę działalności w 2017 roku.

## 9. Wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2017 r.

Rada Nadzorcza przychyliła się do wniosku Zarządu w przedmiocie pokrycia straty za 2017 rok w wysokości 12.988.475,33 zł i rekomenduje walnemu zgromadzeniu pokrycie straty za 2017 rok z zysków przyszłych okresów.

## II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej IMPERA CAPITAL S.A. z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego IMPERA CAPITAL SA za rok obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA w 2017 r.

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



Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24 Statutu IMPERA CAPITAL SA - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Impera Capital S.A. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. składającego się z:

- ✓ wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego IMPERA CAPITAL SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku;
- ✓ skonsolidowanego bilansu IMPERA CAPITAL SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku;
- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat IMPERA CAPITAL SA za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych IMPERA CAPITAL SA za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku;
- ✓ zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy 2017;
- ✓ zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 roku;
- ✓ dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego IMPERA CAPITAL SA.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się ponadto ze sprawozdaniem firmy audytorskiej UHY ECA Audyt Sp. z o.o. sp.k. (ECA) podpisanym przez kluczowego biegłego rewidenta ECA Panią Aleksandrę Sasin, która potwierdziła, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA:

- 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.

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

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

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA na 31 grudnia 2017 r. wykazuje aktywa netto w kwocie 22.739 tys. zł.

#### 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazuje stratę netto w kwocie 12.976 tys. zł.

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

- a) przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 684 tys. zł, niższe o 150 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- b) przychody z inwestycji w wysokości 2.268 tys. zł, wobec 782 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- c) strata ze zbycia inwestycji Spółki w wysokości 2.444 tys. zł, wobec zysku 141 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- d) strata z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 11.458 tys. zł, wobec zysku w wysokości 9.770 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- e) koszty operacyjne w wysokości 2.162 tys. zł, w porównaniu do kosztów w analogicznym okresie roku ubiegłego 1.562 tys. zł,

- f) strata netto z podstawowej działalności w wysokości 13.112 tys. zł, w porównaniu do zysku netto 9.965 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- g) strata z działalności operacyjnej 13.024 tys. zł, w porównaniu do zysku 10.227 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- h) strata brutto 12.957 tys. zł za 2017 r w porównaniu do zysku brutto 10.209 tys. zł za 2016 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 308 tys. zł.

**4. Zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA.**  
Na koniec 2017 roku zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA. wykazuje wartość bilansową w wysokości 11.969 tys. zł.

**5. Informacja dodatkowa**

Należności Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA na koniec grudnia 2017 roku wynosiły 9,114 tys. zł. Zobowiązania Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA na koniec grudnia 2017 roku wynosiły 1.812 tys. zł.

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

Rada Nadzorcza dokonała analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA w 2017 roku. W ocenie Rady Sprawozdanie to w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Grupę Kapitałową IMPERA CAPITAL SA działalności w 2017 roku.

**III. Podsumowanie**

W wyniku przeprowadzonej analizy sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Grupy Kapitałowej Spółki za 2017 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w 2017 roku, oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2017, mając na uwadze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że:

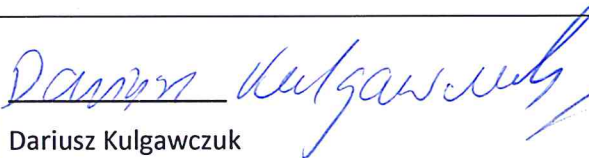
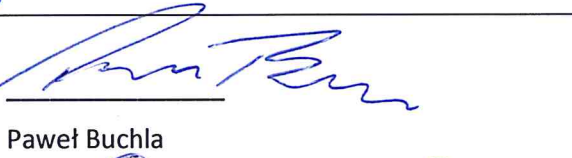
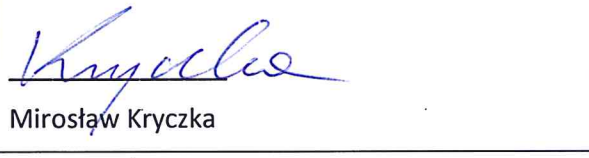
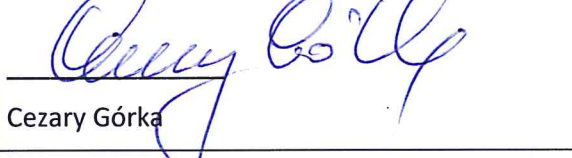

1. sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017 zostało sporządzone prawidłowo i zgodnie z obowiązującymi przepisami i postanowieniami Statutu Spółki,
2. badane dokumenty przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA na dzień 31 grudnia 2017 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017 r,
3. sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA za rok 2017 zawierają opinię bez zastrzeżeń i w pełni potwierdzają rzetelność i prawidłowość sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA.
4. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z działalności Grupy Kapitałowej IMPERA CAPITAL SA prawidłowo oddają zakres działalności prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową IMPERA CAPITAL SA w 2017 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty Spółki za rok 2017 roku.



## Wnioski do Walnego Zgromadzenia

Rada Nadzorcza IMPERA CAPITAL SA 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 wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2017, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd, jednocześnie przedstawia Walnemu Zgromadzeniu niniejsze sprawozdanie w wyników tej oceny.

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. Rada Nadzorcza stwierdza również, iż Zarząd pełnił swoje funkcje w 2017 r. w sposób zgodny z prawem i w związku z tym rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

 Dariusz Kulgawczuk	 Paweł Buchła
 Mirosław Kryczka	 Cezary Górka
 Piotr Stępniewski	