



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Imperio Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna

obejmujący okres od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r.

Warszawa, 10 listopada 2025

SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	4
1.	Informacje ogólne o Spółce	4
2.	Oświadczenie o zgodności z międzynarodowymi standardami rachunkowości	8
3.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
4.	Przyjęte zasady rachunkowości	9
5.	Szacunki	9
6.	Dane łączne w okresie sprawozdawczym	11
7.	Czas trwania działalności jednostek powiązanych	11
8.	Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych	11
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU	12
1.	Wybrane dane finansowe Imperio ASI S.A.	12
2.	Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	13
3.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
4.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
5.	Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
6.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
7.	Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	22
8.	Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	23
9.	Dłużne papiery wartościowe	24
10.	Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji	24
11.	Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	25
12.	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	27
13.	Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze	33
III.	WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	34
IV.	ZESTAWIENIE LOKAT ALTERNATYWNEJ SPÓŁKI INWESTYCYJNEJ	39
V.	ZESTAWIENIE INFORMACJI DODATKOWYCH O ALTERNATYWNEJ SPÓŁCE INWESTYCYJNEJ	47
VI.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
1.	Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	49
2.	Zmiany wartości szacunków odpisów aktualizujących wartość należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego	49
3.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	49
4.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	49
5.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	49
6.	Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych tą metodą	49
7.	Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	50
8.	Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	50
9.	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, wraz ze wskazaniem ich wartości	50
10.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	50
11.	Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz jego spółek z podmiotami powiązanymi	50
12.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik z działalności, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	50
13.	Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	50
14.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału	50
15.	Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i o warunkach prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	51

16.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	51
17.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	51
18.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta	51
19.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	51
20.	Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	51
21.	Stan zobowiązań pozabilansowych Emitenta	51
22.	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 jest znacząca	52
23.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postępowań umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych	52
24.	Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółkach handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty	52
25.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	52
26.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie	52
27.	Korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta	52
28.	Płatność w formie akcji	52
29.	Świadczenia pracownicze	52
30.	Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe	52
31.	Informacja na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	52
32.	Wydarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	53
33.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	53

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne o Spółce

a) Dane Jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba
Imperio ASI S.A.	00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 1

Imperio ASI 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 01 stycznia 2013 r. weszła w życie ustawa o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 0, poz. 596 z 2012 roku), która uchyliła, w związku z zakończeniem Programu Powszechnej Prywatyzacji, ustawę z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z późn. zm.), a także wymusiła zmianę firm podmiotów, które pierwotnie stanowiły narodowe fundusze inwestycyjne, w tym BBI Capital NFI S.A. Zmiana firmy Spółki z BBI Capital NFI S.A. na Impera Capital S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców z dniem 8 lutego 2013 r., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 12/2013. Zmiana firmy Spółki z Impera Capital S.A. na Impera Capital ASI S.A. została zarejestrowana w dniu 17 września 2019 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 17/2019. W dniu 27 maja 2021 roku została zarejestrowana zmiana Statutu Spółki w zakresie firmy Spółki, która obecnie działa pod firmą Imperio Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna.

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 30 września 2025 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu ma swoją siedzibę w Warszawie przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z),
- Działalność funduszy rynku pieniężnego i funduszy inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego (64.31.Z)

Organami Imperio ASI S.A. są:

- Walne Zgromadzenie;
- Rada Nadzorcza;
- Zarząd.

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2025 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Sławomir Jarosz
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Roman Pudełko
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Michał Damek
Członek Rady Nadzorczej:	Jakub Ciszewski
Członek Rady Nadzorczej:	Tomasz Wykurz

W dniu 26 czerwca 2025 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie o rezygnacji z dniem 27 czerwca 2025 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożone przez Pana Sławomira Jarosza.

W dniu 27 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej trwającej wspólnej kadencji nowego Członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Michała Wiązika.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Michał Damek
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Roman Pudełko
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Michał Wiązik
Członek Rady Nadzorczej:	Jakub Ciszewski
Członek Rady Nadzorczej:	Tomasz Wykurz

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

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2025 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu:

Artur Górski

W dniu 27 czerwca 2025 roku wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Spółki za rok 2024 tj. za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji wygaś mandat Pana Artura Górskiego Prezesa Zarządu wobec czego przestał on pełnić funkcję Prezesa Zarządu. Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza w dniu 27 czerwca 2025 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu na indywidualną, trzyletnią kadencję Pana Łukasza Górskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu:

Łukasz Górski

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Znaczący akcjonariusze Imperio ASI S.A.

Zgodnie z informacjami na dzień 10 listopada 2025 r. znaczącymi akcjonariuszami Imperio ASI S.A. 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
January Ciszewski	2.163.000	27,62%	2.163.000
Artur Jedynak	500.768	6,39%	500.768
Artur Górski	646.685	8,26%	646.685
Telma Nieruchomości sp. z o.o.**	470.000	6,00%	470.000
Sławomir Jarosz	470.000	6,00%	470.000

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

**) Blanka Błasik i Artur Błasik posiadają pośrednio, tj. za pośrednictwem współkontrolowanej przez nich Spółki Telma Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, 470 000 (czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji Spółki, które reprezentują 6,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 470 000 (czterysta siedemdziesiąt tysięcy) głosów, stanowiących 6,00% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Według stanu wiedzy Zarządu Imperio ASI S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 24.09.2025 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
January Ciszewski	2.163.000	27,62%	2.163.000
Artur Jedynak	500.768	6,39%	500.768
Artur Górski	646.685	8,26%	646.685
Telma Nieruchomości sp. z o.o.**	470.000	6,00%	470.000
Sławomir Jarosz	470.000	6,00%	470.000

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

**) Blanka Błasik i Artur Błasik posiadają pośrednio, tj. za pośrednictwem współkontrolowanej przez nich Spółki Telma Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, 470 000 (czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji Spółki, które reprezentują 6,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 470 000 (czterysta siedemdziesiąt tysięcy) głosów, stanowiących 6,00% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Informacja o stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

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) na dzień przekazania niniejszego raportu.

Według wiedzy Zarządu Imperio ASI S.A. na dzień 30.09.2025 roku oraz na dzień publikacji raportu, tj. na dzień 10 listopada 2025 roku:

- Pan Jakub Ciszewski Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 9.993 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 0,13 % udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.
- osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji Imperio ASI S.A.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 24 września 2025 roku, nie zmieniła się liczba akcji, uprawnień do akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Jednostki powiązane Emitenta

b) Jednostki powiązane Emitenta:

- Family Fund 2 Sp. z o.o.
- Call2Action S.A.

Zarząd Spółki pod firmą IMPERIO ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 13 lutego 2025 roku zawarł z JRH Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej Kupujący), umowę sprzedaży udziałów spółki Impera Seed Fund Sp. z o.o. (obecnie Suptech Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie będącej spółką zależną Emitenta. Na podstawie wskazanej umowy Emitent sprzedał 100 udziałów spółki Impera Seed Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie stanowiących 100 % w kapitale zakładowym tej spółki za łączną cenę 383.000,00 zł. Kupujący zobowiązał się do zapłaty ceny za wskazane udziały w terminie do dnia 30 marca 2025 roku. Wraz ze sprzedażą 100 % udziałów Impera Seed Fund Sp. z o.o. Emitent utracił status podmiotu dominującego w tej spółce.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2014 r. MSSF 10, Imperio ASI S.A. wycenia wszystkie swoje jednostki powiązane w wartości godziwej a skutki wyceny odnosi na wynik finansowy, zgodnie z MSSF 9.

c) Udziały Imperio ASI S.A. w jednostkach zależnych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 30 września 2025 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Imperio ASI w kapitale zakładowym spółki	Udział Imperio ASI w ogólnej liczbie głosów na WZ
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	100%	100%

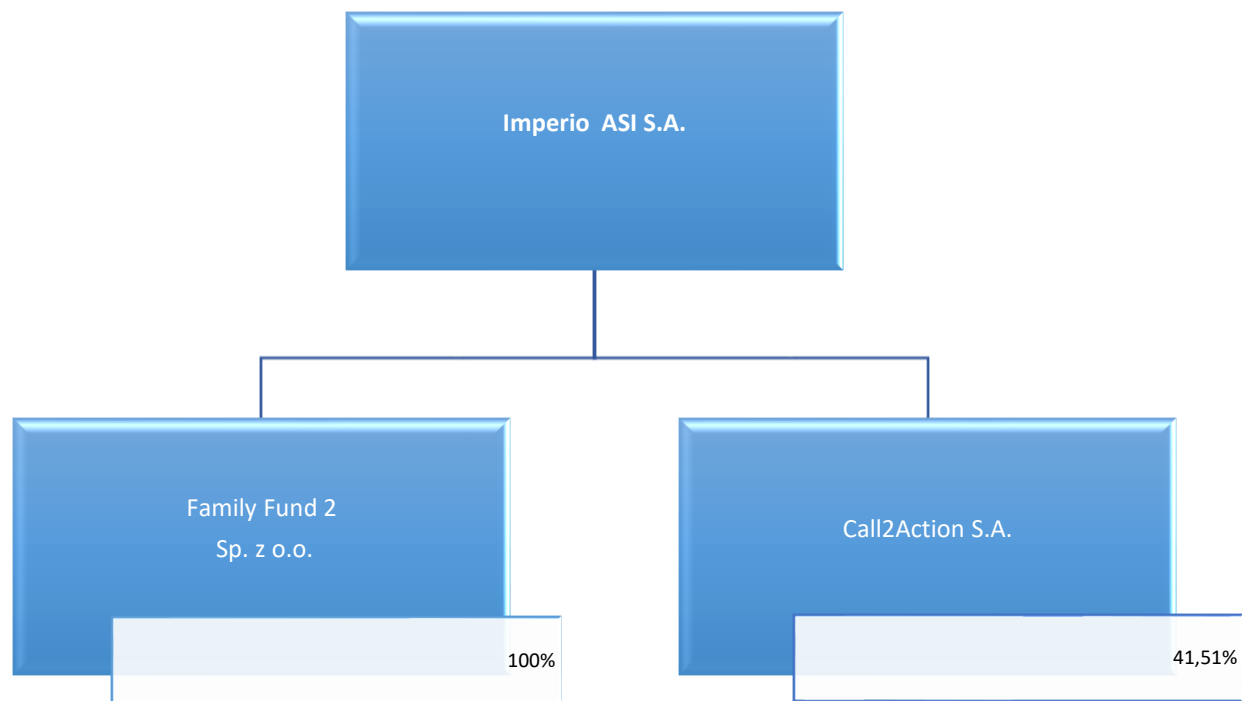
d) Udziały Imperio ASI S.A. w jednostkach stowarzyszonych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 30 września 2025 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Imperio ASI S.A. w kapitale zakładowym spółki	Udział Imperio ASI S.A. w ogólnej liczbie głosów na WZ
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	41,51%	34,24%

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 10 listopada 2025 roku.

e) Graficzna prezentacja struktury Imperio ASI S.A. na 30 września 2025 roku.



2. Oświadczenie o zgodności z międzynarodowymi standardami rachunkowości

Śródroczne skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Imperio ASI S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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 2018 r, poz. 757) zwanym dalej „Rozporządzeniem MF” i przedstawia sytuację finansową Imperio ASI S.A. na dzień 30 września 2025 roku, 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku i 30 września 2024 roku, oraz wyniki jej działalności i przepływy pieniężne za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku i 30 września 2024 roku.

W 2025 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 2024 r.

Status zatwierdzenia standardów w UE

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

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025

Spółka zastosowała po raz pierwszy poniższą zmianę do standardów:

- Zmiana do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”

Powyższa zmiana do standardów nie miała istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

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

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później),
- „Coroczne zmiany tom 11” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).

Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

- MSSF 18 „Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

Spółka analizuje obecnie wpływ MSSF 18 na jej przyszłe sprawozdania finansowe. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Imperio ASI S.A. nie stwierdza na dzień zatwierdzenia 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 raportu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Kwartalne śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy czytać je łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Imperio ASI S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty, za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

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, metody wyliczeń oraz prezentacja danych przyjęte do przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Imperio ASI S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

Kontynuacja działalności

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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.

Dane porównawcze

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

Status Imperio ASI S.A. jako „jednostki inwestycyjnej”

Imperio ASI S.A. na podstawie subiektywnych ocen i założeń została zakwalifikowana jako „jednostka inwestycyjna”, która spełnia kryteria określone w paragrafie 27 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”.

Subiektywne założenia charakteryzujące Imperio ASI S.A. jako „jednostkę inwestycyjną” są następujące:

- Imperio ASI S.A. prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji zwrotów,
- współpracuje z wieloma inwestorami, którzy nie są powiązani z Imperio ASI S.A., innymi członkami Grupy, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe w Imperio ASI S.A. mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalnie część aktywów netto Emitenta,
- Imperio ASI 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.

Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

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

5. Szacunki

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 przewidywać co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego:

⇒ **Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego**

Zgodnie z przyjętą przez Emitenta polityką rachunkowości Imperio ASI 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.

Imperio ASI S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 roku

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

Poniżej zaprezentowano zastosowane metody wyceny portfela inwestycyjnego na 30 września 2025 roku.

L.p.	Nazwa podmiotu	Metoda wyceny	Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej
1	Invento Sp. z o.o.	pełen odpis wartości ze względu na sytuację finansową spółki */	3
2	Call2Action S.A.	pełen odpis wartości ze względu na faktyczną upadłość spółki	3
3	Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej	pełen odpis wartości ze względu na upadłość spółki**/	3
4	Direct e Services S.A.	pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości spółki	3
5	Family Fund 2 Sp. z o.o.	wycena według aktywów netto spółki	3
6	Excellence Cannabis S.A. w likwidacji	pełen odpis wartości ze względu na sytuację finansową spółki	3
7	Livekid Sp. z o.o.	ostatnia runda ***/	3
8	Polskie Konopie S.A.	pełen odpis wartości ze względu na sytuację finansową spółki	3
9	Cosma S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect)	1
10	All in! Games S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku głównym GPW)	1
11	ABS Investment ASI S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect)****/	1
12	One More Level S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect)	1
13	Figene Capital S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect)****/	3
14	YARRL S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku głównym GPW)	1
15	ECL S.A. (dawniej easyCALL.pl S.A.)	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect)	1
16	SatRev S.A.	według ceny nabycia	3
17	M FOOD S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect)	1

*/Z uwagi na zaległość w spłacie pożyczki wobec Imperio ASI S.A. mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i płynnościowej Invento Sp. z o.o., w dniu 31 sierpnia 2018 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Invento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w wysokości odpowiadającej 100% wartości księgowej.

**/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. w upadłości likwidacyjnej oznaczone kodem PLKPHUS00018 zostały wykluczone z obrotu na rynku NewConnect z dniem 18.11.2015 r. Zwraca się także uwagę, że 1,5 mln szt. akcji Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej 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. w upadłości likwidacyjnej 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. w upadłości likwidacyjnej stanowi akcje imienne uprzywilejowane serii A.

***/Spółka wyceniana w oparciu o ostatnią rundę. Emitent wycenia udziały w Livekid Sp. z o.o. metodą rynkową biorąc pod uwagę cenę jaką za udziały w tej spółce (czyli ten sam instrument finansowy, który posiada Emitent) zapłacili niezależni od Emitenta i od spółki Livekid Sp. z o.o. inwestorzy, co jest zgodne z MSSF 13 par. 62, B5.

****/W związku z zawieszeniem notowań akcji spółki ABS Investment ASI S.A. uwzględniono w wycenie ostatni dostępny kurs akcji przed dniem zawieszenia notowań, z dnia 28.09.2023 r. Zawieszenie obrotu akcjami nastąpiło z przyczyn niezależnych od Emitenta, tj. z powodu zmian regulacji prawnych, które wprowadziły wątpliwości interpretacyjne w zakresie przepisów dotyczących działalności alternatywnych spółek inwestycyjnych. Wątpliwości te zostały obecnie usunięte poprzez znówelizowanie przepisów prawa. Wznowienie obrotu akcjami Emitenta nastąpiło od dnia 19 lutego 2025 r.

*****/W związku z zawieszeniem notowań akcji spółki Figene Capital S.A. dnia 04.06.2024 r. uwzględniono w wycenie ostatni dostępny kurs akcji przed dniem zawieszenia notowań, z dnia 03.06.2024 r. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego tj. 10.11.2025 nie wznowiono obrotu akcjami.

⇒ Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Emitent dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utratę 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.

Zmiana szacunków

W sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym na dzień 30 września 2025 roku nie wystąpiły istotne zmiany szacunków podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych powyżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

Czas trwania Imperio ASI S.A. oraz jednostek powiązanych jest nieoznaczony, za wyjątkiem spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

8. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2025 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2025 roku przez Narodowy Bank Polski (4,2692 zł / EURO)
- b) 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 (4,2365 zł / EURO) za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r.,
- c) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2024 roku przez Narodowy Bank Polski (4,2791 zł / EURO),
- d) 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 (4,3022 zł / EURO) za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

1. Wybrane dane finansowe Imperio ASI S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE Imperio ASI S.A. na dzień 30.09.2025 roku

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2025 do 30-09-2025	okres od 01-01-2024 do 30-09-2024	okres od 01-01-2025 do 30-09-2025	okres od 01-01-2024 do 30-09-2024
Przychody z inwestycji	10	81	2	19
Wynik z inwestycji netto	(71)	(1 329)	(17)	(309)
Zyski (straty) z inwestycji	(57)	(7)	(13)	(2)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(128)	(1 336)	(30)	(311)
Zysk (strata) brutto	(128)	(1 336)	(30)	(311)
Zysk (strata) netto	(128)	(1 336)	(30)	(311)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(398)	(1 980)	(94)	(460)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	841	(743)	199	(173)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9	3 582	2	833
Przepływy pieniężne netto, razem	452	859	107	200
wg stanu na:	w tys. zł		w tys. EUR	
	2025-09-30	2024-12-31	2025-09-30	2024-12-31
Aktywa razem	15 067	15 459	3 529	3 618
Zobowiązania i Rezerwy, razem	702	966	164	226
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	29	6	7	1
Kapitał własny (aktywa netto)	14 365	14 493	3 365	3 392
Kapitał zakładowy	4 699	4 699	1 101	1 100
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 831 487	7 831 487	7 831 487	7 831 487
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)* /	1,83	1,85	0,43	0,43
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)** /	(0,02)	0,01	0,00	0,00

* /Wartość aktywów netto przypadającą Emitentowi na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie aktywów netto przypadających na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu. Średnia ważona liczba akcji Imperio ASI S.A. na dzień 30 września 2025 r oraz na 31 grudnia 2024 r. wynosi 7 831 487.

** /Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

2. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

(Wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
A. Przychody z inwestycji	10	81	2	12
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	-	11	-	-
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	-	11	-	-
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	-	-	-	-
3. Przychody z tytułu odsetek	10	70	2	12
4. Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
5. Pozostałe	-	-	-	-
B. Pozostałe przychody operacyjne	-	1 232	-	-
C. Koszty operacyjne	(364)	(367)	(110)	(117)
1. Koszty działalności	(362)	(361)	(110)	(115)
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-	-	-	-
1.2. Usługi doradztwa finansowego	(20)	(24)	-	(1)
1.3. Usługi prawne	-	(1)	-	(1)
1.4. Koszty z tytułu odsetek	-	(2)	-	-
1.5. Ujemne różnice kursowe	(1)	(1)	-	-
1.6. Pozostałe koszty	(341)	(333)	(110)	(113)
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(2)	(7)	-	(2)
D. Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
E. Aktualizacja wartości inwestycji	283	(2 275)	677	(602)
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	(71)	(1 329)	569	(707)
G. Zyski (straty) z inwestycji	(57)	(7)	(24)	96
1. Zyski (straty) z inwestycji	(57)	(7)	(24)	96
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	-	-	-	-
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	(57)	(7)	(24)	96
H. Zysk (strata) brutto (F+G)	(128)	(1 336)	545	(611)
I. Podatek dochodowy	-	-	-	-
a) część bieżąca	-	-	-	-
b) część odroczone	-	-	-	-
J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	(128)	(1 336)	545	(611)
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
			-	
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	(128)	(1 336)	545	(611)
			-	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	7 831 487	7 831 487	7 831 487	7 831 487
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł) w okresie */	-0,02	-0,17	0,07	(0,08)

*/Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

3. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Zysk (strata) netto	(128)	(1 336)	545	(611)
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	(128)	(1 336)	545	(611)

4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

(Wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	762	434	310	946
B. Portfel inwestycyjny	13 624	12 739	12 609	9 958
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	9 600	8 715	9 109	7 542
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	9 600	8 715	9 109	7 542
5. Notowane dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	-	-	-	-
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	4 024	4 024	3 500	2 416
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	-	-	-	416
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	-	-	-	-
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	-	-	-	-
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	4 024	4 024	3 500	2 000
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	-	-	-	-
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	-	-	-	-
C. Należności	5	703	1 217	2 200
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	31	21	20
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-	-
3. Należności z tytułu odsetek	-	-	-	-
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-	-
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-	-	-
6. Pozostałe należności	5	672	1 196	2 180
D. Inne aktywa	676	631	908	634
1. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
2. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
3. Wartości niematerialne	-	-	2	5
4. Rozliczenia międzyokresowe	676	631	906	629
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	673	625	906	626
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3	6	-	3
5. Pozostałe aktywa	-	-	-	-
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	415	-
Aktywa, razem	15 067	14 507	15 459	13 738
A. Zobowiązania	29	30	6	6
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	7	7	4	4
5. Pozostałe zobowiązania	22	23	2	2
B. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
C. Rezerwy	673	657	960	646
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	673	625	906	626

2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	-	-	-	-
2.1. Długoterminowe	-	-	-	-
2.2. Krótkoterminowe	-	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	32	54	20
3.1. Długoterminowe	-	-	-	-
3.2. Krótkoterminowe	-	32	54	20
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	14 365	13 820	14 493	13 086

5. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 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 01.01.2025 r.	4 699	12 743	-	-	-	(3 020)	71	14 493
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	4 699	12 743	-	-	-	(3 020)	71	14 493
Podział zysku/straty	-	71	-	-	-	-	(71)	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	(128)	(128)
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	4 699	12 814	-	-	-	(3 020)	(128)	14 365

Śródroczne Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 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 01.07.2025 r.	4 699	12 814	-	-	-	(3 020)	(673)	13 820
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	4 699	12 814	-	-	-	(3 020)	(673)	13 820
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	545	545
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	4 699	12 814	-	-	-	(3 020)	(128)	14 365

Śródroczne Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 Za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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 01.01.2024 r.	4 699	12 743	-	-	-	(1 681)	(1 339)	14 422
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	4 699	12 743	-	-	-	(1 681)	(1 339)	14 422
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	(1 339)	1 339	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	71	71
Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.	4 699	12 743	-	-	-	(3 020)	71	14 493

Śródroczne Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 Za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 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 01.01.2024 r.	4 699	12 743	-	-	-	(1 681)	(1 339)	14 422
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	4 699	12 743	-	-	-	(1 681)	(1 339)	15 761
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	(1 339)	1 339	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	(1 336)	(1 336)
Kapitał własny na dzień 30.09.2024 r.	4 699	12 743	-	-	-	(3 020)	(1 336)	13 086

Śródroczne Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 Za okres od 1 lipca 2024 roku do 30 września 2024 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 01.07.2024 r.	4 699	12 743	-	-	-	(3 020)	(725)	13 697
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	4 699	12 743	-	-	-	(3 020)	(725)	13 697
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	(611)	(611)
Kapitał własny na dzień 30.09.2024 r.	4 699	12 743	-	-	-	(3 020)	(1 336)	13 086

6. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(Wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	(128)	(1 336)	545	(611)
II. Korekty razem	(270)	(644)	(687)	505
1. Amortyzacja	2	7	-	2
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(9)	(81)	(3)	(12)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(886)	2 321	(1 272)	894
5. Zmiana stanu rezerw	(287)	(604)	16	(35)
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	1 212	419	698	(397)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23	(3 930)	(1)	-
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	230	575	(45)	26
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(555)	649	(81)	-
11. Inne korekty	-	-	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	(398)	(1 980)	(142)	(106)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(398)	(1 980)	(142)	(106)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	851	11	468	-
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:	851	11	468	-
a) w jednostkach powiązanych	383	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	468	11	468	-
- zbycie aktywów finansowych	468	-	468	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	11	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	10	754	-	10
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	10	754	-	10
a) w jednostkach powiązanych	-	20	-	10
b) w pozostałych jednostkach	10	734	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	734	-	-
- udzielone pożyczki	10	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	841	(743)	468	(10)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	9	3 982	3	12
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	3 912	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	9	70	3	12
II. Wydatki	-	400	-	-
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	390	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	-	10	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	9	3 582	3	12
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	452	859	328	(104)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	452	859	328	(104)
- 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	310	87	434	1 050
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	762	946	762	946
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

7. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

(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	-	-	-	187
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	39
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	--	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	10 463
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	9 600	-	-	4 024
wartość według ceny nabycia	11 280	-	-	19 008
wartość godziwa	9 600	-	-	4 024
wartość rynkowa	9 600	-	-	4 024
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	9 600	-	-	4 024
wartość według ceny nabycia	11 280	-	-	34 847
wartość rynkowa	9 600	-	-	4 024

8. 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	415	-	12 609	-	-	13 024
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 584	-	-	935
- Zakup	-	-	-	-	-	-
- Rejestracja w KRS nabytych w 2024 r.	-	-	524	-	-	524
- Wycena	-	-	411	-	-	411
- Nabycie w wyniku odstąpienia od um. sprzedaży	-	-	649	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	415	-	568	-	-	983
- Zamknięcie	-	-	-	-	-	-
- Sprzedaż	50	-	568	-	-	618
- Wycena	365	-	-	-	-	365
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	13 624	-	-	13 624

9. Dłużne papiery wartościowe

Na 30 września 2025 roku Spółka nie posiadała dłużnych papierów wartościowych.

10. 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)
Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW	Częstochowa	wyrób konstrukcji stalowych	-	1,93	1,93	-	-
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane	-	1,36	1,36	-	-
Zakłady Mięsne TORMIĘS S.A. w likwidacji	Toruń	przetwórstwo mięsne	-	0,21	0,21	-	-
Razem			0	-	-	0	0

11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 30.09.2025 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 MSSF 9
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	-	-	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	-	-	41,51%	34,24%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					0	0			0	0	

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2024 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 MSSF 9
Impera Seed Fund Sp. z o.o. (obecnie Suptech Sp. z o.o.)	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	415	-	100,00%	100,00%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	-	-	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	-	-	41,51%	34,24%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					415	0			0	0	

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2024 roku przeznaczone do sprzedaży

(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 MSSF 9
Impera Seed Fund Sp. z o.o. (obecnie Suptech Sp. z o.o.)	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	415	-	100,00%	100,00%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					415	0			0	0	

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 30.09.2024 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 MSSF 9
Impera Seed Fund Sp. z o.o. (obecnie Suptech Sp. z o.o.)	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	415	-	100,00%	100,00%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Family Fund 2 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	zależna	100	-	-	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	-	-	41,51%	34,24%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					415	0			0	0	

12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 30.09.2025 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 MSSF 9
---	----------	------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

Notowane

ABS Investment ASI S.A. **	Bielsko - Biała	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	800 000	976	976	10,00%	10,00%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
All In! Games S.A.	Kraków	działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	483 000	456	456	0,64%	0,64%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
One More Level S.A.	Kraków	produkcja gier i zabawek	250 000	651	651	0,38%	0,38%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
YARRL S.A.	Kraków	działalność związana z oprogramowaniem	250 000	1 870	1 870	3,59%	5,96%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cosma S.A.	Warszawa	sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	8 240 192	2 934	2 934	5,56%	5,56%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Figene Capital S.A. ***	Warszawa	działalność holdingów finansowych	909 777	444	444	0,42%	0,42%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ECL S.A. (daw. easyCALL.pl S.A.)	Kraków	działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100 000	1910	1910	7,19%	7,19%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
M FOOD S.A.	Łódź	działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	457 917	359	359	4,72%	4,72%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nienotowane

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	-	-	14,32%	14,32%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej *	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	6 500 000	-	-	10,08%	2,16%*	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	21 561	-	-	13,86%	13,86%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
LiveKid Sp. z o.o.	Wrocław	działalność związana z oprogramowaniem	40	2 000	-	2,39%	2,39%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Polskie Konopie S.A.	Łódź	przetwórstwo konopi siewnej na olej konopny	150 000	-	-	13,04%	13,04%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Excellence Cannabis S.A. w likwidacji	Łódź	produkcja napojów bezalkoholowych; produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowych	150 000	-	-	10,34%	10,34%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
SatRev S.A.	Wrocław	działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej	192 322	2 024	-	2,01%	2,01%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				13 624	9 600			0	0	

* 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. w upadłości likwidacyjnej, 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 Korporacji Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej

**W związku z zawieszeniem notowań akcji spółki ABS Investment ASI S.A. uwzględniono w wycenie ostatni dostępny kurs akcji przed dniem zawieszenia notowań, z dnia 28.09.2023 r. Zawieszenie obrotu akcjami nastąpiło z przyczyn niezależnych od Emitenta, tj. z powodu zmian regulacji prawnych, które wprowadziły wątpliwości interpretacyjne w zakresie przepisów dotyczących działalności alternatywnych spółek inwestycyjnych. Wątpliwości te zostały obecnie usunięte poprzez znówelizowanie przepisów prawa. Wznowienie obrotu akcjami Emitenta nastąpiło od dnia 19 lutego 2025 r.

*** W związku z zawieszeniem notowań akcji spółki Figene Capital S.A. uwzględniono w wycenie ostatni dostępny kurs akcji przed dniem zawieszenia notowań tj. 03.06.2024 r. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego tj. 10.11.2025 nie wznowiono obrotu akcjami.

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2024 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 MSSF 9
---	----------	------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

Notowane

ABS Investment ASI S.A. **	Bielsko - Biała	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	800 000	536	536	10,00%	10,00%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
All In! Games S.A.	Kraków	działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	483 000	517	517	0,64%	0,64%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Outdoorzy S.A.	Bielsko - Biała	działalność w zakresie detalicznej sprzedaży wysyłkowej odzieży oraz akcesoriów turystycznych	1 100 000	535	535	5,90%	5,90%	-	11	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
One More Level S.A.	Kraków	produkcja gier i zabawek	250 000	323	323	0,44%	0,44%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
YARRL S.A.	Kraków	działalność związana z oprogramowaniem	250 000	1 738	1 738	3,59%	5,96%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cosma S.A.	Warszawa	sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	8 240 192	4 202	4 202	5,56%	5,56%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Figene Capital S.A. ***	Warszawa	działalność holdingów finansowych	909 777	444	444	0,42%	0,42%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ECL S.A. (daw. easyCALL.pl S.A.)	Kraków	działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100 000	815	815	7,19%	7,19%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nienotowane

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	-	-	14,32%	14,32%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej*	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	6 500 000	-	-	10,08%	2,16%*	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	21 561	-	-	13,86%	13,86%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

LiveKid Sp. z o.o.	Wrocław	działalność związana z oprogramowaniem	40	2 000	-	2,39%	2,39%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Polskie Konopie S.A.	Łódź	przetwórstwo konopi siewnej na olej konopny	150 000	-	-	13,04%	13,04%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Excellence Cannabis S.A. w likwidacji	Łódź	produkcja napojów bezalkoholowych; produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowych	150 000	-	-	10,34%	10,34%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
SatRev S.A.	Wrocław	działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej	42 857	1 500	-	0,89%	0,89%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				12 609	9 109			0	11	

* 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. w upadłości likwidacyjnej, 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. w upadłości likwidacyjnej

**W związku z zawieszeniem notowań akcji spółki ABS Investment ASI S.A. uwzględniono w wycenie ostatni dostępny kurs akcji przed dniem zawieszenia notowań, z dnia 28.09.2023 r. Zawieszenie obrotu akcjami nastąpiło z przyczyn niezależnych od Emitenta, tj. z powodu zmian regulacji prawnych, które wprowadziły wątpliwości interpretacyjne w zakresie przepisów dotyczących działalności alternatywnych spółek inwestycyjnych. Wątpliwości te zostały obecnie usunięte poprzez znówelizowanie przepisów prawa. Wznowienie obrotu akcjami Emitenta nastąpiło od dnia 19 lutego 2025 r.

*** W związku z zawieszeniem notowań akcji spółki Figene Capital S.A. uwzględniono w wycenie ostatni dostępny kurs akcji przed dniem zawieszenia notowań tj. 03.06.2024 r. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego tj. 16.04.2025 r. nie wznowiono obrotu akcjami.

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 30.09.2024 r.

(Wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Notowane										
ABS Investment ASI S.A. **	Bielsko - Biała	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	800 000	536	536	10,00%	10,00%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
All In! Games S.A.	Kraków	działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	483 000	493	493	0,64%	0,64%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Outdoorzy S.A.	Bielsko - Biała	działalność w zakresie detalicznej sprzedaży wysyłkowej odzieży oraz akcesoriów turystycznych	1 100 000	781	781	5,90%	5,90%	-	11	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
One More Level S.A.	Kraków	produkcja gier i zabawek	250 000	393	393	0,44%	0,44%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
YARRL S.A.	Kraków	produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego	250 000	1 675	1675	3,59%	5,96%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cosma S.A.	Warszawa	sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	8 240 192	2 851	2851	5,56%	5,56%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Figene Capital S.A.***	Warszawa	działalność holdingów finansowych	909 777	444	444	0,42%	0,42%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ECL S.A. (daw.easyCALL.pl S.A.)	Kraków	działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100 000	370	370	7,19%	7,19%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	-	-	14,32%	14,32%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej *	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	6 500 000	-	-	10,08%	2,16%*	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	21 561	-	-	13,86%	13,86%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
LiveKid Sp. z o.o.	Wrocław	działalność związana z oprogramowaniem	40	2 000	-	2,39%	2,39%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Polskie Konopie S.A.	Łódź	przetwórstwo konopi siewnej na olej konopny	150 000	-	-	13,04%	13,04%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Excellence Cannabis S.A. w likwidacji	Łódź	produkcja napojów bezalkoholowych; produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowych	150 000	-	-	10.34%	10.34%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				9 542	7 542			0	11	

* 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. w upadłości likwidacyjnej, 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. w upadłości likwidacyjnej

**W związku z zawieszeniem notowań akcji spółki ABS Investment ASI S.A. uwzględniono w wycenie ostatni dostępny kurs akcji przed dniem zawieszenia notowań, z dnia 28.09.2023 r. Zawieszenie obrotu akcjami nastąpiło z przyczyn niezależnych od Emitenta, tj. z powodu zmian regulacji prawnych, które wprowadziły wątpliwości interpretacyjne w zakresie przepisów dotyczących działalności alternatywnych spółek inwestycyjnych. Wątpliwości te zostały obecnie usunięte poprzez znówelizowanie przepisów prawa. Wznowienie obrotu akcjami Emitenta nastąpiło od dnia 19 lutego 2025 r.

*** W związku z zawieszeniem notowań akcji spółki Figene Capital S.A. uwzględniono w wycenie ostatni dostępny kurs akcji przed dniem zawieszenia notowań tj. 03.06.2024 r.

13. Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Razem
Działalność kontynuowana		
Przychody segmentu ogółem	293	293
Przychody segmentu (zewnątrzne)	293	293
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	-
Koszty segmentu ogółem	-421	-421
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-421	-421
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-
Wynik segmentu	-128	-128
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-128	-128
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/strata netto	-128	-128
Działalność zaniechana	-	-
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	-	-
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	-	-
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-128	-128

Za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Razem
Działalność kontynuowana		
Przychody segmentu ogółem	1 313	1 313
Przychody segmentu (zewnątrzne)	1 313	1 313
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	-
Koszty segmentu ogółem	-2 649	-2 649
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-2 649	-2 649
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-
Wynik segmentu	-1 336	-1 336
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-1 336	-1 336
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/strata netto	-1 336	-1 336
Działalność zaniechana	-	-
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	-	-
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	-	-
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-1 336	-1 336

III. WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**NOTA 1**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	658	43	54
b) środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	-	-	-
c) inne środki pieniężne	104	267	892
d) inne aktywa pieniężne	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	762	310	946

NOTA 2

NALEŻNOŚCI	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	21	20
b) Pozostałe należności	5	1 196	2 180
1. Należności (netto), razem	5	1 217	2 200
2. Odpisy aktualizujące	31	246	246
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	36	1 463	2 446

NOTA 2B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
Stan na początek okresu	246	1 478	1 478
a) zwiększenia (z tytułu)	31	-	-
- odpisy aktualizujące należności z tyt. pożyczek i odsetek	31	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	246	1 232	1 232
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	1 232	1 232
- spisanie z ksiąg	246	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	31	246	246

NOTA 3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
a) środki trwałe, w tym:	-	-	-
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	-	-	-
- środki transportu	-	-	-
- inne środki trwałe	-	-	-
b) środki trwałe w budowie	-	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	0	0	0

Spółka w prezentowanych okresach nie posiadała środków trwałych

NOTA 4

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych	-	-	-
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-	2	5
- oprogramowanie komputerowe	-	2	5
c) inne wartości niematerialne	-	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-
Wartości niematerialne, razem	0	2	5

NOTA 4A

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2025 - 30.09.2025

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2025	-	-	18	10	28
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakupu	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2025	-	-	18	10	28
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2025	-	-	16	10	26
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	2	-	2
- amortyzacji	-	-	2	-	2
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- amortyzacji dot. zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2025	-	-	2	-	2
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2025	-	-	18	10	28
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	-	-	-	-	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2025	-	-	0	0	0

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2024-31.12.2024

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2024	-	-	18	10	28
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakupu	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2024	-	-	18	10	28
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2024	-	-	7	10	17
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	9	-	9
- amortyzacji	-	-	9	-	9

- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- amortyzacji dot. zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2024	-	-	9	-	9
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2024	-	-	16	10	26
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024	-	-	-	-	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2024	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2024	-	-	2	0	2

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2024 - 30.09.2024

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2024	-	-	18	10	28
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- zakupu	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2024	-	-	18	10	28
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2024	-	-	7	10	17
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	4	-	6
- amortyzacji	-	-	6	-	6
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- amortyzacji dot. zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2024	-	-	6	-	6
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2024	-	-	13	10	23
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2024	-	-	-	-	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2024	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2024	-	-	5	0	5

NOTA 5

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3	-	3
- inne	3	-	3
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	3	-	3

NOTA 6

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
1.Stan aktywów na początek okresu, w tym:	906	1 204	1 204
a) odniesionych na wynik finansowy	906	1 204	1 204
2. Zwiększenia	673	906	626
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	673	906	626
- rezerwa na koszty	-	10	4
- wycena aktywów finansowych	673	896	622
3. Zmniejszenia	906	1 204	1 204
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	906	1 204	1 204
- rezerwa na koszty	10	11	11
- wycena aktywów finansowych	896	1 193	1 193
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	673	906	626
a) odniesionych na wynik finansowy	673	906	626
- rezerwa na koszty	-	10	4
- wycena aktywów finansowych	673	896	622

NOTA 7

ZOBOWIĄZANIA	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
a) zobowiązania długoterminowe	-	-	-
b) zobowiązania krótkoterminowe	29	6	6
Zobowiązania, razem	29	6	6

NOTA 7A

ZOBOWIĄZANIA	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-
b) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-	-	-
c) Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-
e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	7	4	4
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	7	4	4
f) Pozostałe zobowiązania	22	2	2
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	22	2	2
Zobowiązania, razem	29	6	6

NOTA 8

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	906	1 204	1 204
a) odniesionej na wynik finansowy	906	1 204	1 204
2. Zwiększenia	673	906	626
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	673	906	626
- naliczone odsetki	-	-	-
- wycena aktywów finansowych	673	906	626
3. Zmniejszenia	906	1 204	1 204
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	906	1 204	1 204
- naliczone odsetki	-	302	302
- wycena aktywów finansowych	906	902	902
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	673	906	626
a) odniesionej na wynik finansowy	673	906	626
- naliczone odsetki	-	-	-
- wycena aktywów finansowych	673	906	626

NOTA 9

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
a) stan innych rezerw na początek okresu	54	46	46
- usługi finansowe	54	46	46
b) zwiększenia (z tytułu)	-	54	20
- usługi finansowe	-	54	20
c) wykorzystanie (z tytułu)	54	46	46
- usługi finansowe	54	46	46
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-
e) stan innych rezerw na koniec okresu	-	54	20

NOTA 10

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
a) Liczba akcji w szt. na początek okresu	7 831 487	7 831 487	7 831 487
- umorzenie	-	-	-
- scalenie	-	-	-
- efekt scalenia	-	-	-
- emisja	-	-	-
b) Liczba akcji na koniec okresu	7 831 487	7 831 487	7 831 487

NOTA 10A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Akcje zwykłe wyemitowane	-	-	-
a) w pełni opłacone	4 699	4 699	4 699
- na bilans otwarcia	4 699	4 699	4 699
- w trakcie roku obrotowego - umorzenie	-	-	-
b) nie w pełni opłacone	-	-	-
Stan na koniec okresu	4 699	4 699	4 699

IV. ZESTAWIENIE LOKAT ALTERNATYWNEJ SPÓŁKI INWESTYCYJNEJ

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy /30.09.2025/			Dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy /31.12.2024/		
	wartość według ceny nabycia w tys.	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według ceny nabycia w tys.	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje, w tym:	34 304	11 624	77,15%	33 701	10 609	68,63%
-Call2Action S.A.	10 463	-	0,00%	10 463	-	0,00%
-ABS Investment ASI S.A.	1 146	976	6,48%	1 147	536	3,47%
-All In! Games S.A.	3 403	456	3,03%	3 403	517	3,34%
-Outdoorzy S.A.	nie dotyczy			565	535	3,46%
-One More Level S.A.	759	651	4,32%	759	323	2,09%
-Polskie Konopie S.A.	750	-	0,00%	750	-	0,00%
-YARRL S.A.	813	1 870	12,41%	813	1 738	11,24%
-Excellence Cannabis S.A.w likwidacji	750	-	0,00%	750	-	0,00%
-Cosma S.A.	2 849	2 934	19,47%	2 849	4 202	27,18%
-Direct eServices S.A.	3 702	-	0,00%	3 702	-	0,00%
-Figene Capital S.A.	1 157	444	2,95%	1 157	444	2,87%
-ECL S.A. (daw.easyCALL.pl S.A.)	506	1 910	12,68%	506	815	5,27%
-M FOOD S.A.	645	359	2,38%	nie dotyczy		
-SatRev S.A.	2 024	2 024	13,43%	1 500	1 500	9,70%
-Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej	5 150	-	0,00%	5 150	-	0,00%
-Zakłady Mięsne TORMIĘS S.A. w likwidacji	88	-	0,00%	88	-	0,00%
-Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	62	-	0,00%	62	-	0,00%
-Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW S.A.	37	-	0,00%	37	-	0,00%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, w tym:	11 822	2 000	13,27%	11 872	2 415	15,62%
- Impera Seed Fund Sp. z o.o. (obecnie Suptech Sp. z o.o.)	nie dotyczy			50	415	2,68%
-Family Fund 2 Sp. z o.o.	39	-	0,00%	39	-	0,00%
-Invento Sp. z o.o.	10 781	-	0,00%	10 781	-	0,00%

Imperio ASI S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 roku

-LiveKid Sp. z o.o.	1 002	2 000	13,27%	1 002	2 000	12,94%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa uczestnictwa alternatywnych spółek inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Statki powietrzne	-	-	-	-	-	-
Kopaliny, surowce mineralne, metale szlachetne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe ruchomości	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	30	0	0,00%	131	21	0,14%
Inne	-	-	-	-	-	-

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba / Procentowy udział w kapitale zakładowym*	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-Call2Action S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	-	27 748 000/41,51%	Polska	PLN	10 463	10 463	-	-	0,00%
-ABS Investment ASI S.A.	Alternatywny system obrotu	NewConnect	800 000/10%	Polska	PLN	1 147	1 147	976	976	6,48%
-All In! Games S.A.	rynek regulowany	rynek główny GPW	483.000/0,64%	Polska	PLN	3 403	3 403	456	456	3,03%
-One More Level S.A.	Alternatywny system obrotu	NewConnect	250 000/0,44%	Polska	PLN	759	759	651	651	4,32%
-Cosma S.A.	Alternatywny system obrotu	NewConnect	8 240 192/5,56%	Polska	PLN	2 849	2 849	2 934	2 934	19,47%
-YARRL S.A.	rynek regulowany	rynek główny GPW	250 000/3,59%	Polska	PLN	813	813	1 870	1 870	12,41%
-Figene Capital S.A.	Alternatywny system obrotu	NewConnect	909 777/0,42%	Polska	PLN	1 157	1 157	444	444	2,95%
-ECL S.A. (daw.easyCALL.pl S.A.)	Alternatywny system obrotu	NewConnect	100 000/7,19%	Polska	PLN	506	506	1 910	1 910	12,68%
-M FOOD S.A.	Alternatywny system obrotu	NewConnect	457 917/4,72%	Polska	PLN	646	646	359	359	2,38%

Imperio ASI S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 roku

-SatRev S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	-	192 322/2,01%	Polska	PLN	2 024	2 024	2 024	2 024	13,43%
-Polskie Konopie S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	-	150 000/13,04%	Polska	PLN	750	750	-	-	0,00%
-Excellence Cannabis S.A. w likwidacji	Nienotowane na aktywnym rynku	-	150 000/10,34%	Polska	PLN	750	750	-	-	0,00%
-Direct eServices S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	-	822 686/14,32%	Polska	PLN	3 702	3 702	-	-	0,00%
-Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej	Nienotowane na aktywnym rynku	-	6 500 000/10,08%	Polska	PLN	5 150	5 150	-	-	0,00%
-Zakłady Mięsne TORMIĘS S.A. w likwidacji	Nienotowane na aktywnym rynku	-	0,21%	Polska	PLN	88	88	-	-	0,00%
-Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Nienotowane na aktywnym rynku	-	1,36%	Polska	PLN	62	62	-	-	0,00%
-Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	-	1,93%	Polska	PLN	37	37	-	-	0,00%

* Procentowy udział Imperio ASI S.A. w kapitale zakładowym został określony dla spółek z Programu Powszechnej Prywatyzacji. Wszystkie te akcje zostały objęte odpisem aktualizującym.

Warranty subskrypcyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Prawa poboru	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Listy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bony skarbowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bony pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bony skarbowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bony pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość instrumentu bazowego według stanu na dzień bilansowy	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-Family Fund 2 Sp. z o.o.		Warszawa	Polska	100	PLN	39	39	-	-	0,00%
-Invento Sp. z o.o.		Warszawa	Polska	21 561	PLN	10 781	10 781	-	-	0,00%
-LiveKid Sp. z o.o.		Wrocław	Polska	40	PLN	1 002	1 002	2 000	2 000	13,27%

Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i prawa uczestnictwa alternatywnych spółek inwestycyjnych	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa uczestnictwa alternatywnych spółek inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Wierzytelności	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Udzielone pożyczki pieniężne	Nazwa pożyczkobiorcy	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Wartość nominalna w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Umowa pożyczki	Family Fund 2 sp. z o.o.	Polska	30.06.2026	5,00%	10	0	0,00%
Umowa pożyczki	Family Fund 2 sp. z o.o.	Polska	30.06.2026	5,00%	10	0	0,00%
Umowa pożyczki	Family Fund 2 sp. z o.o.	Polska	30.06.2026	5,00%	10	0	0,00%

Weksle	Wystawca	Data płatności	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Waluty	Państwo	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Nieruchomości	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa własności nieruchomości, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Budynki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Lokale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Grunty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa współwłasności nieruchomości, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Budynki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Lokale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Grunty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Użytkowanie wieczyste, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Budynki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Lokale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Grunty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Statki morskie	Kraj rejestracji statku	Klasa statku	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Statki powietrzne	Kraj rejestracji statku	Model statku	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Kopaliny, surowce mineralne, metale szlachetne	Data nabycia	Kraj miejsca położenia / przechowywania	Jednostka miary	Ilość	Obciążenia	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość w cenie nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Pozostałe ruchomości	Data nabycia	Kraj miejsca przechowywania	Jednostka miary	Ilość	Obciążenia	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość w cenie nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

Inne	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

nie dotyczy

V. ZESTAWIENIE INFORMACJI DODATKOWYCH O ALTERNATYWNEJ SPÓŁCE INWESTYCYJNEJ**I. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej, z podziałem na:**

1. aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi

1. Udzielone pożyczki
2. Środki pieniężne
3. Akcje spółek notowanych na giełdzie
4. Akcje spółek nienotowanych na giełdzie
5. Udziały
6. Pozostałe należności

2. aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej niezwiązane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi, w tym:
- a) aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków, o których mowa w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz.605)
- Nie dotyczy.
- b) pozostałe aktywa

1. Udziały

II. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto, ze wskazaniem:

1. wartości aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Rodzaj aktywa	Wartość nabycia	Wartość na 30.09.2025 r.
-	-	-

2. wartości aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Rodzaj aktywa	Wartość zbycia
Impera Seed Fund Sp. z o.o. (obecnie Suptech Sp. z o.o.)	383
Outdoorzy S.A.	440
M Food S.A.	28

3. zrealizowanego wyniku na transakcjach/umowach dokonanych/zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych, w tym:
- a) zrealizowanych zysków,
- b) zrealizowanych strat

Rodzaj aktywa	Zysk/(strata)
Impera Seed Fund Sp. z o.o. (obecnie Suptech Sp. z o.o.)	-33
Outdoorzy S.A.	-2
M Food S.A.	-4

4. wyniku z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Rodzaj aktywa	Wartość na 30.09.2025	Wartość na 30.09.2024	Różnica
1. Udzielone pożyczki	10	20	-10
2. Środki pieniężne	762	946	-184
3. Akcje spółek notowanych na giełdzie	9 600	7 542	2 058
4. Akcje spółek nienotowanych na giełdzie	2 024	0	2 024
5. Udziały	2 000	2 416	-416
6. Pozostałe należności	0	2 167	-2 167
Łącznie	14 396	13 092	1 304

5. łącznego wyniku finansowego osiągniętego przez alternatywną spółkę inwestycyjną w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych.

W trzech kwartałach 2025 roku w ramach realizacji strategii inwestycyjnych Imperio ASI S.A. odnotowała stratę netto w wysokości 128 tys. zł.

III. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej, w podziale na:

- 1) koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych, w tym:
- a) koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku wewnętrznie zarządzającego ASI, w podziale na:
 - koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych,
 - koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem,
 - koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej lub jego częścią, o którym mowa w art. 70g ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w podziale na koszty stałe i koszty zmienne,
 - b) koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną, w podziale na:
 - koszty wynagrodzenia stałego komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,
 - koszty wynagrodzenia komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej uzależnionego od wyników alternatywnej spółki inwestycyjnej,
 - koszty dodatkowych opłat na rzecz komplementariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej,
 - c) koszty usług depozytariusza w podziale na koszty stałe i koszty zmienne,
 - d) pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych w podziale na koszty stałe i koszty zmienne
- 2) koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych.

Imperio ASI S.A. ze względu na małą skalę działalności nie prowadzi tak szczegółowej analizy kosztów. Wszystkie poniesione przez Spółkę koszty działalności wskazane w rachunku zysków i strat w kwocie 362 tys. zł związane są z zarządzaniem portfelem. Spółka nie korzysta z usług depozytariusza.

IV. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono zróżnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Nie dotyczy.

V. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Nie dotyczy.

VI. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia

Nie dotyczy

VII. Wartość aktywów netto alternatywnej spółki inwestycyjnej

Wartość aktywów netto alternatywnej spółki inwestycyjnej na dzień 30.09.2025 roku wynosiła 14.365 tys. zł.

VIII. Liczba praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Liczba praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej wynosi 7 831 487 akcji.

IX. Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej wynosi 1,83.

X. Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej, w tym opis sposobu ustalenia liczby praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej.

Nie dotyczy

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Imperio ASI S.A. 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

Imperio ASI S.A. bierze pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci leasingu, pożyczek, kredytów bankowych itp. Spółka może zaciągać zobowiązania w oparciu o stałe lub zmienne stopy procentowe. Wysokość kosztów finansowych z tego tytułu może podlegać fluktuacji.

b) Ryzyko walutowe

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

c) 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. Na dzień bilansowy Emitent dysponował znacznymi nadwyżkami finansowymi.

d) 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. W 2018 roku w wyniku ogłoszonego skupu akcji własnych Imperio ASI S.A. nabyła od akcjonariuszy 1.568.513 akcji własnych za cenę 1.882 tys. zł. W dniu 17 września 2019 r. zostało zarejestrowane w KRS umorzenie akcji.

e) Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż Spółka bierze udział w obrocie papierami wartościowymi inwestując m.in. w akcje spółek notowanych, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym na dzień 30 września 2025 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

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

3. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz nie odwracała odpisów z tego tytułu.

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

W okresie od 1 lipca do 30 września 2025 roku Spółka nie dokonała istotnych transakcji zakupu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na 30 września 2025 roku Spółka nie wykazuje istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

6. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych tą metodą

W trzecim kwartale 2025 roku w Imperio ASI S.A. nie nastąpiła zmiana sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano zmiany w klasyfikacji posiadanych aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

8. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W bieżącym okresie sprawozdawczym dywidendy nie zostały wypłacone ani zadeklarowane zarówno w Imperio ASI S.A., jak i w spółkach zależnych.

9. Informacje 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, wraz ze wskazaniem ich wartości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent i spółki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

10. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a członkami Zarządu i organów nadzorczych: Emitenta, jednostek, w których Emitent posiada udziały, w jednostek zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku 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 jednostek zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku 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, jednostek zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

11. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz jego spółek z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku kluczowy personel kierowniczy Imperio ASI S.A. oraz spółek zależnych nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik działalności, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku Imperio ASI S.A. odnotowała stratę w wysokości 128 tys. zł, w porównaniu ze stratą w wysokości 1.336 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na wynik finansowy miały przede wszystkim wpływ następujące czynniki:

- aktualizacja wartości inwestycji w wysokości 283 tys. zł,
- przychody z inwestycji w kwocie 10 tys. zł,
- koszty operacyjne w kwocie 364 tys. zł,
- Straty z inwestycji w kwocie 57 tys. zł.

Należności Imperio ASI S.A. na 30 września 2025 roku wynosiły 5 tys. zł i były niższe o 1.212 tys. zł od należności na 31 grudnia 2024 roku. Zobowiązania Imperio ASI S.A. na 30 września 2025 roku wynosiły 29 tys. zł i były wyższe o 23 tys. zł od zobowiązań na 31 grudnia 2024 roku. Imperio ASI S.A. w dniu 30 września 2025 roku posiadała środki pieniężne w wysokości 762 tys. zł.

13. Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

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

14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

Zarząd monitoruje ewentualny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Emitenta i w ocenie Zarządu obecna sytuacja związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie nie oddziałuje w sposób znaczący na stosunki gospodarcze oraz działalność prowadzoną przez Spółkę. Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej w Ukrainie i w Rosji, nie posiada inwestycji zaangażowanych kapitałowo w Ukrainie i w Rosji ani bezpośrednio ani pośrednio.

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

15. Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i o warunkach prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W trzecim kwartale 2025 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która mogłaby mieć istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

Kluczowym czynnikiem dla wyników osiągniętych przez Spółkę jest koniunktura giełdowa. Zmiana wycen na rynku papierów wartościowych przekłada się bezpośrednio na wartość aktywów netto Spółki w kolejnych kwartałach.

16. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany organizacji Imperio ASI S.A., w tym nie wystąpiły połączenia oraz przejęcia jednostek gospodarczych, a także nie nastąpiła utrata kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi. Imperio ASI S.A. nie zaniechała żadnej działalności oraz nie przeprowadzała restrukturyzacji.

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

a) Sprzedaż udziałów/akcji w okresie trzech kwartałów 2025 roku (w tys. zł)

W okresie 01.01. – 30.09.2025 roku Imperio ASI S.A. dokonała następujących sprzedaży udziałów/akcji z portfela inwestycyjnego.

Kwartał transakcji	Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/(strata) ze sprzedaży
	Spółki zależne	383	-33
I 2025	-Impera Seed Fund Sp. z o.o. (obecnie Suptech Sp. z o.o.)	383	-33
	Spółki stowarzyszone	-	-
	Portfel mniejszościowy:	468	-6
III 2025	-Outdoorzy S.A.	440	-2
III 2025	-M Food S.A.	28	-4

b) Inwestycje w okresie trzech kwartałów 2025 roku (w tys. zł)

W okresie 01.01. – 30.09.2025 roku Imperio ASI S.A. nie dokonała nabyć udziałów/akcji spółek.

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

Imperio ASI S.A. nie publikowała żadnych prognoz na 2025 rok i jego poszczególne kwartały.

18. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Emitenta.

Na dzień 30.09.2025 roku wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 1.000 tys. zł.

19. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30.09.2025 roku w Imperio ASI S.A. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

20. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień 30 września 2025 roku Emitent nie posiadał zobowiązań warunkowych.

21. Stan zobowiązań pozabilansowych Emitenta

Emitent na dzień 30 września 2025 roku nie posiadał zobowiązań pozabilansowych.

Weksle i poręczenia udzielone przez Imperio ASI S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie wystawiał weksli, nie udzielał gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych ani na rzecz podmiotów trzecich.

Ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie posiadał blokady na rachunku papierów wartościowych.

22. 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 jest znacząca

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie były zawierane przez Imperio ASI S.A. lub jednostki od niej zależne umowy poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji o wskazanej wartości.

23. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych

Na dzień bilansowy takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie były udzielane pożyczki, kredyty i gwarancje osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

25. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W trzecim kwartale 2025 roku Emitent nie dokonywał emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Transakcje na kapitałowych papierach wartościowych – nie wystąpiły.

26. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie

W działalności Imperio ASI S.A. oraz spółek zależnych od niej nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na przedmiot działalności Emitenta.

27. Korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych korekt istotnych błędów dotyczących sprawozdań finansowych z poprzednich okresów. Błędy takie nie wystąpiły.

28. Płatność w formie akcji

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 września 2025 roku w Imperio ASI S.A. nie wystąpiło zdarzenie przyznania opcji na akcje.

29. Świadczenia pracownicze

W Imperio ASI S.A. nie tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalne, których wartość miałaby istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

30. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w Imperio ASI S.A. na 30.09.2025 roku oraz na 30.09.2024 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Pracownicy umysłowi	1	1
Pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie, razem	1	1

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

- Zarząd Spółki pod firmą IMPERIO ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Emitent” lub „Spółka”) w dniu 05.09.2025 r. zawarł z osobą fizyczną porozumienie w sprawie odstąpienia przez Spółkę od umowy sprzedaży akcji na podstawie której Emitent sprzedał 300.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki M FOOD S.A. z siedzibą w Łodzi stanowiących 3,09 % w kapitale zakładowym spółki M FOOD S.A. (dalej Akcje) na rzecz osoby fizycznej za łączną cenę 405.000,00 zł. Powodem odstąpienia przez Spółkę od umowy sprzedaży Akcji jest brak zapłaty przez kupującego ceny za Akcje. W związku z podpisanym w porozumieniem, nastąpiło zwrotne przeniesienie prawa własności Akcji z kupującego na Spółkę.

- Zarząd Spółki pod firmą IMPERIO ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Emitent” lub „Spółka”) w dniu 29.09.2025 r. zawarł z osobą fizyczną porozumienie w sprawie odstąpienia przez Spółkę od umowy sprzedaży akcji na podstawie której Emitent sprzedał 194.312 akcji zwykłych na okaziciela spółki M FOOD S.A. z siedzibą w Łodzi stanowiących 2% w kapitale zakładowym spółki M FOOD S.A. (dalej Akcje) na rzecz osoby fizycznej za łączną cenę 262.321,20 zł. Powodem odstąpienia przez Spółkę od umowy sprzedaży Akcji jest brak zapłaty przez kupującego ceny za Akcje. W związku z podpisanym w porozumieniu, nastąpiło zwrotne przeniesienie prawa własności Akcji z kupującego na Spółkę.
- W dniu 29.09.2025 r. została zrealizowana transakcja sprzedaży 1.100.000 akcji spółki Outdoorzy Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku- Białej stanowiących 5,9 % w kapitale zakładowym tej spółki za łączną cenę 440.032,22 PLN. Sprzedaż została zrealizowana w drodze transakcji sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych. W wyniku zrealizowania tej transakcji Emitent nie posiada już akcji spółki Outdoorzy Spółka Akcyjna.

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

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

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

W trzecim kwartale 2025 roku w Imperio ASI 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.

Podpis Prezesa Zarządu

Łukasz Górski
Prezes Zarządu

Podpis osób sporządzających sprawozdanie finansowe

Piotr Bolmiński
Forum Rachunkowości Sp. z o.o.

Warszawa, 10 listopada 2025 roku