ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU

Imperio Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna

obejmujące okres od 1 lipca 2026 r. do 30 września 2026 r.

Warszawa, 18 listopada 2026

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE 4

1. Informacje ogólne o Spółce 4
2. Oświadczenie o zgodności z międzynarodowymi standardami rachunkowości 7
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 7
4. Przyjęte zasady rachunkowości 8
5. Szacunki 9
6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym 10
7. Czas trwania działalności jednostek powiązanych 10
8. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych 10

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU 11

1. Wybrane dane finansowe Imperio ASI S.A. 11
2. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat 12
3. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów 13
4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej 14
5. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 16
6. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych 19
7. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego 21
8. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego 22
9. Dłużne papiery wartościowe 23
10. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji 23
11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych 24
12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych 25
13. Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze 31

III. WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 32

IV. ZESTAWIENIE LOKAT ALTERNATYWNEJ SPÓŁKI INWESTYCYJNEJ 37

V. ZESTAWIENIE INFORMACJI DODATKOWYCH O ALTERNATYWNEJ SPÓŁCE INWESTYCYJNEJ 45

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 47

1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym 47
2. Zmiany wartości szacunków odpisów aktualizujących wartość należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego 47
3. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu 48
4. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych 48
5. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych 48
6. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych tą metodą 48
7. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów 48
8. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane 48
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 48
10. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami 48
11. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Emitenta oraz jego spółek z podmiotami powiązanymi 48
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 52
19. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych 52
20. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 52
21. Stan zobowiązań pozabilansowych Emitenta 52
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 53
28. Płatność w formie akcji 53
29. Świadczenia pracownicze 53
30. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe 53
31. Informacja na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta 53
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 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.	31-146 Kraków, Długa 24 lok. LU3

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 postawie 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 2026 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu ma swoją siedzibę w Krakowie przy ul. Długiej 24 lok. LU3, 31-146 Kraków.

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 2026 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 25 czerwca 2026 roku w związku z wygaśnięciem mandatów wszystkich powyżej wskazanych Członków Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Imperio ASI S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej nowej, wspólnej kadencji pięciu następujących Członków:

Pana Michała Damka
Pana Artura Górskiego
Pana Romana Pudełko
Pani Emilię Siarkiewicz
Pana Michała Więzika

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2026 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej:	Michał Damek
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:	Roman Pudełko
Sekretarz Rady Nadzorczej:	Michał Więzik
Członek Rady Nadzorczej:	Artur Górski
Członek Rady Nadzorczej:	Emilia Siarkiewicz

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

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2026 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu: Łukasz Górski

W dniu 3 sierpnia 2026 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu na indywidualną, trzyletnią kadencję Pana Sławomira Pawła Jarosza powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
W dniu 3 września 2026 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Łukasza Górskiego o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki, w tym z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu.
W dniu 11 września 2026 r. Rada Nadzorcza ustaliła jednoosobowy skład Zarządu i powierzyła Panu Sławomirowi Jaroszowi pełniącemu dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu funkcję Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2026 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu: Sławomir Jarosz

Do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Znaczący akcjonariusze Imperio ASI S.A.

Zgodnie z informacjami na dzień 18 listopada 2026 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
Hegen Invest ASI Sp. z o.o. **	2.672.683	34,13%	2.672.683
Artur Górski	1.245.000	15,90%	1.245.000
Sławomir Jarosz***	631.700	8,06%	631.700

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.
**) Pan Adam Bębenek posiada pośrednio akcje w Spółce za pośrednictwem spółki HEGEN INVEST ASI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, która jest podmiotem zależnym od AMD Foundation Fundacja Rodzinna, która z kolei jest podmiotem zależnym od Pana Adama Bębenka.
***) Stan według listy obecności z ostatniego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2026 r.

Według stanu wiedzy Zarządu Imperio ASI S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 25.09.2026 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
Hegen Invest ASI Sp. z o.o. **	2.552.510	32,59%	2.552.510
Artur Górski	1.245.000	15,90%	1.245.000
Sławomir Jarosz***	631.700	8,06%	631.700

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.
**) Pan Adam Bębenek posiada pośrednio akcje w Spółce za pośrednictwem spółki HEGEN INVEST ASI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, która jest podmiotem zależnym od AMD Foundation Fundacja Rodzinna, która z kolei jest podmiotem zależnym od Pana Adama Bębenka.
***) Stan według listy obecności z ostatniego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2026 r.

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 stanu wiedzy Zarządu Imperio ASI S.A. wykaz liczby akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Jednostkę dominującą przedstawia się następująco:

Jest na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 18 listopada 2026 roku:

- Pan Sławomir Jarosz Wiceprezes Zarządu posiada 631.700 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 8,06 % udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.
- Pan Artur Górski Członek Rady Nadzorczej posiada 1.245.000 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 15,90 % 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 25 września 2026 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:

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

Na 30 września 2026 roku Emitent nie posiadał jednostek powiązanych.

W dniu 9 września 2026 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów Zarząd Imperio ASI S.A. dokonał sprzedaży 100 udziałów spółki zależnej Family Fund 2 sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział (łączna wartość nominalna 5 000,00 zł), stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki. Łączna cena za sprzedane udziały wyniosła 100,00 zł. W wyniku zrealizowania tej transakcji Emitent nie posiada już żadnych udziałów w spółce Family Fund 2 sp. z o.o., tym samym kończąc stopień powiązania kapitałowego.

c) Udziały Imperio ASI S.A. w jednostkach zależnych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 30 września 2026 roku.

Brak

d) Udziały Imperio ASI S.A. w jednostkach stowarzyszonych, nieobjęte konsolidacją, na dzień 30 września 2026 roku.

Brak

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 18 listopada 2026 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 2026 roku, 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku i 30 września 2025 roku, oraz wyniki jej działalności i przepływy pieniężne za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku.

W 2026 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 2026 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 oraz zmian do standardów zastosowane po raz pierwszy w 2026 roku

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy na dostawy energii (PPA),
- „Coroczne zmiany tom 11 – Cykl 11" (obejmujące MSSF 1, 7, 9, 10 i MSR 7),

Zastosowanie zmian do standardów obowiązujących po raz pierwszy w 2026 roku nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- 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).

Spółka analizuje obecnie wpływ MSSF 18 na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

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

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 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 2016 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,
- 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),
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" – Przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – zmiany do opcji wyceny wg wartości godziwej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

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 2025 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 2025 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 2025 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.

Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie i w regionie Bliskiego Wschodu
Toczący się konflikt zbrojny na Ukrainie oraz trwająca sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu mogą pośrednio oddziaływać na gospodarkę polską i globalną. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie posiada inwestycji w Rosji, na Ukrainie ani w regionie Bliskiego Wschodu, w związku z czym nie jest narażona na bezpośrednie skutki żadnego z tych konfliktów.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, że żadna z ww. sytuacji geopolitycznych nie wywołuje istotnego, bezpośredniego wpływu na działalność, sytuację finansową ani przepływy pieniężne Spółki. Do potencjalnych pośrednich skutków, które Spółka bierze pod uwagę w procesie zarządzania ryzykiem, należą w szczególności: wzrost cen surowców i nośników energii, zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw, wzrost presji inflacyjnej oraz wzrost awersji do ryzyka na rynkach finansowych przekładający się na warunki finansowania.
Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ obu sytuacji geopolitycznych na działalność i wyniki finansowe Spółki. W przypadku zidentyfikowania informacji poufnej w rozumieniu art. 7 Rozporządzenia MAR lub istotnej zmiany oceny skutków dla sprawozdań finansowych, Spółka niezwłocznie przekaże stosowny raport za pośrednictwem systemu ESPI.

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 strategie 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.

Opis korekty błędów poprzednich okresów
W sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2026 roku uwzględniono skutki korekty istotnego błędu dotyczącego sprawozdania finansowego za 2025 rok, która po raz pierwszy została ujęta i wykazana w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2026 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku, przy wycenie akcji SatRev S.A., nastąpiła omyłka polegająca na przyjęciu błędnej liczby akcji (282.322 szt. zamiast 207.322 szt.). W rezultacie wartość inwestycji została wykazana w kwocie 4.002 tys. zł zamiast prawidłowej sumy 2.939 tys. zł (różnica wyniosła 1.063 tys. zł). Korekta ta skutkowała zmniejszeniem wartości inwestycji oraz wyniku netto za 2025 rok o kwotę 1.063 tys. zł. Równocześnie wykazana w sprawozdaniu kompensata podatku odroczonego w kwocie 879 tys. zł stanowi odrębną korektę prezentacyjną (zmiana prezentacji z ujęcia brutto na netto), która nie wpływa na wynik finansowy ani na kapitał własny Spółki.
Zgodnie z zasadami retrospektywnego ujęcia błędów lat ubiegłych, w bieżącym okresie sprawozdawczym skutki tej korekty wpływają na bilans otwarcia w pozycji zysków/strat z lat ubiegłych oraz wartość portfela inwestycyjnego. W konsekwencji, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2026 roku uwzględniają już efekty tego przekształcenia, co zapewnia pełną rzetelność, ciągłość oraz porównywalność danych finansowych Emitenta.

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 przewidywań 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.

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 zobowiązana 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 2026 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	Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej	pełen odpis wartości ze względu na upadłość spółki**/	3
3	Direct e Services S.A.	pełen odpis wartości ze względu na złożony wniosek o ogłoszenie upadłości spółki	3
4	Excellence Cannabis S.A. w likwidacji	pełen odpis wartości ze względu na sytuację finansową spółki	3
5	Livekid Sp. z o.o.	wycena w oparciu o metodę giełdowych mnożników rynkowych/mnożników transakcyjnych	3
6	Polskie Konopie S.A. w likwidacji	pełen odpis wartości ze względu na sytuację finansową spółki	3
7	Cosma S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect)	1
8	All in! Games S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku głównym GPW)	1
9	Figene Capital S.A.	pełen odpis wartości ze względu na sytuację finansową spółki	3
10	YARRL S.A.	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku głównym GPW)	1
11	ECL S.A. (dawniej easyCALL.pl S.A.)	według kursu notowań giełdowych (spółka notowana na rynku NewConnect)	1
12	SatRev S.A.	wycena w oparciu o cenę 3,00 zł za akcję, z uwzględnieniem transakcji sprzedaży akcji zrealizowanej po dniu bilansowym	3

13	TREX 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 18.11.2015r. 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.

⇒ **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 związku z ponowną oceną wartości godziwej SatRev S.A. wartość inwestycji obniżono o 2.317 tys. zł. Uwzględniając zaktualizowaną wycenę (wynoszącą 3,00 zł za akcję) oraz zrealizowaną w okresie sprawozdawczym transakcję sprzedaży części akcji, wartość tej inwestycji na dzień bilansowy wynosi 577 tys. zł. Skutek aktualizacji wyceny został ujęty w wyniku finansowym bieżącego okresu.

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 2025.

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 2026 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2026 roku przez Narodowy Bank Polski (4,3672 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 (4,2800 zł / EURO) za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.,

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

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU

1. Wybrane dane finansowe Imperio ASI S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE Imperio ASI S.A. na dzień 30.09.2026 roku

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2026 do 30-09-2026	okres od 01-01-2025 do 30-09-2025	okres od 01-01-2026 do 30-09-2026	okres od 01-01-2025 do 30-09-2025
Przychody z inwestycji	7	10	2	2
Wynik z inwestycji netto	(3 975)	(71)	(929)	(17)
Zyski (straty) z inwestycji	(19)	(57)	(4)	(13)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 994)	(128)	(933)	(30)
Zysk (strata) brutto	(3 994)	(128)	(933)	(30)
Zysk (strata) netto	(3 994)	(128)	(933)	(30)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(416)	(398)	(97)	(94)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 891	841	442	199
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7	9	2	2
Przepływy pieniężne netto, razem	1 483	452	346	107
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	2026-09-30	2025-09-30	2026-09-30	2025-09-30
Aktywa razem	9 464	15 067	2 167	3 529
Zobowiązania i Rezerwy, razem	42	702	10	164
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	42	29	10	7
Kapitał własny (aktywa netto)	9 422	14 365	2 157	3 365
Kapitał zakładowy	4 699	4 699	1 076	1 101
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)*/	1,20	1,83	0,28	0,43
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)**/	(0,51)	(0,02)	(0,12)	(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 2026 r oraz na 30 września 2025 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)

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
A. Przychody z inwestycji	**7**	**10**	**3**	**2**
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	-	-	-	-
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	-	-	-	-
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	-	-	-	-
3. Przychody z tytułu odsetek	7	10	3	2
4. Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
5. Pozostałe	-	-	-	-
B. Pozostałe przychody operacyjne	**-**	**-**	-	-
C. Koszty operacyjne	**(389)**	**(364)**	**(148)**	**(110)**
1. Koszty działalności	(389)	(362)	(148)	(110)
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-	-	-	-
1.2. Usługi doradztwa finansowego	(21)	(20)	-	-
1.3. Usługi prawne	-	-	-	-
1.4. Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-
1.5. Ujemne różnice kursowe	-	(1)	-	-
1.6. Pozostałe koszty	(368)	(341)	(148)	(110)
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(2)	-	-
D. Pozostałe koszty operacyjne	**-**	**-**	**-**	**-**
E. Aktualizacja wartości inwestycji	**(3 593)**	**283**	**42**	**677**
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	**(3 975)**	**(71)**	**(103)**	**569**
G. Zyski (straty) z inwestycji	**(19)**	**(57)**	**210**	**(24)**
1. Zyski (straty) z inwestycji	(19)	(57)	210	(24)
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	-	-	-	-
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	(19)	(57)	210	(24)
H. Zysk (strata) brutto (F+G)	**(3 994)**	**(128)**	**108**	**545**
I. Podatek dochodowy	**-**	**-**	-	-
a) część bieżąca	-	-	-	-
b) część odroczona	-	-	-	-
J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**-**	**-**	**-**	**-**
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	**(3 994)**	**(128)**	**108**	**545**
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	**(3 994)**	**(128)**	**108**	**545**
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 */	-0,51	-0,02	0,01	0,07

*/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

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
Zysk (strata) netto	**(3 994)**	**(128)**	**108**	**545**
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	**(3 994)**	**(128)**	**108**	**545**

4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

(Wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.06.2026	Dane przed korektą błędu Stan na 31.12.2025	Przekształcone dane porównawcze Stan na 31.12.2025	Korekty Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
Aktywa						
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**2 438**	**676**	**955**	**955**	**-**	**762**
B. Portfel inwestycyjny	**6 973**	**6 907**	**13 594**	**12 531**	**(1 063)**	**13 624**
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	4 898	4 832	8 094	8 094	-	9 600
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	4 898	4 832	8 094	8 094	-	9 600
5. Notowane dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	1 498	2 075	5 500	4 437	(1 063)	4 024
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	-	-	-	-	-	-
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	1 498	2 075	5 500	4 437	(1 063)	4 024
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	**50**	**1 440**	**5**	**5**	-	**5**
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	10	-	-	-	-
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	45	1 425	-	-	-	-
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	5	5	5	-	5
D. Inne aktywa	**3**	**6**	**879**	**-**	**(879)**	**676**
1. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
2. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
3. Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
4. Rozliczenia międzyokresowe	3	6	879	-	(879)	676
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	879	-	(879)	673
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3	6	-	-	-	3
5. Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**577**	**335**	**-**	**-**	-	**-**
Aktywa, razem	**9 464**	**9 364**	**15 433**	**13 491**	**(1 942)**	**15 067**

A. Zobowiązania	**42**	**29**	**21**	**21**	-	**29**
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	4	7	7	-	7
5. Pozostałe zobowiązania	35	25	14	14	-	22

B. Rozliczenia międzyokresowe	**-**	**-**	**-**	**-**	-	**-**
C. Rezerwy	**-**	**21**	**933**	**54**	**(879)**	**673**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	879	-	(879)	**673**
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	-	-	-	-	-	-
2.1. Długoterminowe	-	-	-	-	-	-
2.2. Krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	21	54	54	-	-
3.1. Długoterminowe	-	-	-	-	-	-
3.2. Krótkoterminowe	-	21	54	54	-	-
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	**9 422**	**9 314**	**14 479**	**13 416**	**(1 063)**	**14 365**

E. Kapitał własny	**9 422**	**9 314**	**14 479**	**13 416**	**(1 063)**	**14 365**
1. Kapitał zakładowy	4 699	4 699	4 699	4 699	-	4 699
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	12 814	12 814	12 814	12 814	-	12 814
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-
a) dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
b) ujemne różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 097)	(4 097)	(3 020)	(3 020)	-	(3 020)
9. Zysk (strata) netto	(3 994)	(4 102)	(14)	(1 077)	(1 063)	(128)
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 831 487	7 831 487	7 831 487	7 831 487	7 831 487	7 831 487
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł) */	1,20	1,19	1,85	1,71	-0,14	1,83

*/ Wartość aktywów netto przypadająca jednostce na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji jednostki. Liczba ta w prezentowanych okresach wynosiła 7 831 487

W prezentowanej korekcie błędu za 2025 rok kompensata podatku odroczonego w kwocie 879 tys. zł jest odrębną korektą prezentacyjną i wynika wyłącznie ze zmiany prezentacji z ujęcia brutto na netto, tym samym nie wpływa na kapitał własny ani wynik finansowy Spółki. Szczegółowy opis korekty błędu przedstawiono w Rozdziale 4 „Przyjęte zasady rachunkowości", pkt „Opis korekty błędów poprzednich okresów".

5. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 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 01.01.2026 r.	**4 699**	**12 814**	**-**	**-**	**-**	**(3 020)**	**(14)**	**14 479**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów	-	-	-	-	-	-	(1 063)	(1 063)
Kapitał własny po korektach	**4 699**	**12 814**	**-**	**-**	**-**	**(3 020)**	**(1 077)**	**13 416**
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	(1 077)	1 077	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	(3 994)	(3 994)
Kapitał własny na dzień 30.09.2026 r.	**4 699**	**12 814**	**-**	**-**	**-**	**(4 097)**	**(3 994)**	**9 422**

Za okres od 1 lipca 2026 roku do 30 września 2026 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 01.07.2026 r.	**4 699**	**12 814**	**-**	**-**	**-**	**(4 097)**	**(4 102)**	**9 314**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								-
Korekty z tyt. błędów								-
Kapitał własny po korektach	**4 699**	**12 814**	**-**	**-**	**-**	**(4 097)**	**(4 102)**	**9 314**
Podział zysku/straty								-
Suma dochodów całkowitych							108	108
Kapitał własny na dzień 30.09.2026 r.	**4 699**	**12 814**	**-**	**-**	**-**	**(4 097)**	**(3 994)**	**9 422**

Dane przed korektą błędu za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 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	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.	**4 699**	**12 814**	**-**	**-**	**-**	**(3 020)**	**(14)**	**14 479**

Przekształcone dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 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	-	-	-	-	-	-	(1 077)	**(1 077)**
Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.	**4 699**	**12 814**	**-**	**-**	**-**	**(3 020)**	**(1 077)**	**13 416**

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**

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**

6. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(Wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	(3 994)	(128)	108	545
II. Korekty razem	3 578	(270)	(250)	(687)
1. Amortyzacja	-	2	-	-
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(7)	(9)	(3)	(3)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	73	(886)	(1 590)	(1 272)
5. Zmiana stanu rezerw	(54)	(287)	(21)	16
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	(45)	1 212	1 390	698
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21	23	13	(1)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3)	230	3	(45)
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	3 593	(555)	(42)	(81)
11. Inne korekty	-	-	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	**(416)**	**(398)**	**(142)**	**(142)**
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(416)	(398)	(142)	(142)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 925	851	1 925	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:	1 925	851	1 925	468
a) w jednostkach powiązanych	-	383	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 925	468	1 925	468
- zbycie aktywów finansowych	1 925	468	1 925	468
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	34	10	24	-
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:	34	10	24	-
a) w jednostkach powiązanych	24		14	-
b) w pozostałych jednostkach	10	10	10	-
- udzielone pożyczki	10	10	10	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	**1 891**	**841**	**1 901**	**468**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	7	9	3	3
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	7	9	3	3
II. Wydatki	-	-	-	-
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	-	-	-	-

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	**7**	**9**	**3**	**3**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	**1 483**	**452**	**1 762**	**328**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	**1 483**	**452**	**1 762**	**328**
- 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	**955**	**310**	**676**	**434**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	**2 438**	**762**	**2 438**	**762**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-			

7. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO
(Wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	187
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	
wartość według ceny nabycia	-	-	-	
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	-	-	-	
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	4 898	-	-	1 498
wartość według ceny nabycia	8 246	-	-	19 008
wartość godziwa	4 898	-	-	1 498
wartość rynkowa	4 898	-	-	1 498
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	4 898	-	-	1 498
wartość według ceny nabycia	8 246	-	-	24 345
wartość rynkowa	4 898	-	-	1 498

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	-	-	**13 594**	-	-	**13 594**
Korekta błędu			-1 063			-1 063
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego po korekcie błędu			**12 531**			**12 531**
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	**24**	-	-	**24**
- Zakup	-	-	24	-	-	24
b. Zmniejszenia (z tytułu)		-	**6 159**	-	-	**6 159**
- Sprzedaż		-	2 496	-	-	2 496
- Wycena		-	3 086	-	-	3 086
- Aktywa przeznaczone do sprzedaży			577			577
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	**6 396**	-	-	**6 396**

9. Dłużne papiery wartościowe

Na 30 września 2026 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 S.A.	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	Włocławek	przetwórstwo mięsne	-	0,21	0,21	-	-
Razem			-	-	-	-	-

11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 30.09.2026 roku
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.09.2026 r.: **nie występują**

W dniu 9 września 2026 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów Zarząd Imperio ASI S.A. dokonał sprzedaży 100 udziałów spółki zależnej Family Fund 2 sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział (łączna wartość nominalna 5.000,00 zł), stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki. Łączna cena za sprzedane udziały wyniosła 100,00 zł. W wyniku zrealizowania tej transakcji Emitent nie posiada już żadnych udziałów w spółce Family Fund 2 sp. z o.o., tym samym kończąc stopień powiązania kapitałowego.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2025 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 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**	

12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 30.09.2026 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										
All In! Games S.A.	Kraków	działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	483 000	345	345	0,61%	0,61%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
YARRL S.A.	Kraków	działalność związana z oprogramowaniem	250 000	1 430	1 430	3,45%	3,45%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cosma S.A.	Magnuszew	sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	8 240 192	3 098	3 098	5,31%	5,31%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Figene Capital S.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	909 777	0	0	0,42%	0,42%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
TREX S.A.	Kraków	internetowa sprzedaż sprzętu sportowego pod marką TREX SPORT.	5 500	25	25	0,03%	0,03%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	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	0	0	10,08%	2,16%*	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	21 561	0	0	13,86%	13,86%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
LiveKid Sp. z o.o.	Wrocław	działalność związana z oprogramowaniem	40	1 498	0	1,91%	1,91%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Polskie Konopie S.A. w likwidacji	Łódź	przetwórstwo konopi siewnej na olej konopny	150 000	0	0	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	0	0	10,34%	10,34%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

SatRev S.A.	Wrocław	działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej	192 322	577	0	2,00%	2,00%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				**6 973**	**4 898**			**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 Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej.

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 30.09.2026 roku przeznaczone do sprzedaży

(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
Nienotowane										
SatRev S.A.	Wrocław	działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej	192 322	577	0	2,00%	2,00%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				**577**	**0**			**0**	**0**	

Dane przed korektą błędu

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2025 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, funduszów i podobnych instytucji finansowych	800 000	856	856	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	309	309	0,64%	0,64%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
One More Level S.A.	Kraków	produkcja gier i zabawek	250 000	563	563	0,38%	0,38%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

YARRL S.A.	Kraków	działalność związana z oprogramowaniem	250 000	1 670	1 670	3,59%	5,96%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cosma S.A.	Magnuszew	sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	8 240 192	3 206	3 206	5,56%	5,56%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Figene Capital S.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	909 777	0	0	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	1490	1490	7,19%	7,19%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nienotowane

Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	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	0	0	10,08%	2,16%*	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	21 561	0	0	13,86%	13,86%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
LiveKid Sp. z o.o.	Wrocław	działalność związana z oprogramowaniem	40	1 498	0	1,91%	1,91%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Polskie Konopie S.A. w likwidacji	Łódź	przetwórstwo konopi siewnej na olej konopny	150 000	0	0	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	0	0	10,34%	10,34%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
SatRev S.A.	Wrocław	działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej	282 322	4 002	0	2,94%	2,94%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				**13 594**	**8 094**			**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 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 znowelizowanie przepisów prawa. Wznowienie obrotu akcjami Emitenta nastąpiło od dnia 19 lutego 2025 r.

Przekształcone dane porównawcze

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 31.12.2025 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, funduszów i podobnych instytucji finansowych	800 000	856	856	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	309	309	0,64%	0,64%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
One More Level S.A.	Kraków	produkcja gier i zabawek	250 000	563	563	0,38%	0,38%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
YARRL S.A.	Kraków	działalność związana z oprogramowaniem	250 000	1 670	1 670	3,59%	5,96%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cosma S.A.	Magnuszew	sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	8 240 192	3 206	3 206	5,56%	5,56%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Figene Capital S.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	909 777	0	0	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	1490	1490	7,19%	7,19%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	0	0	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	0	0	10,08%	2,16%*	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	21 561	0	0	13,86%	13,86%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
LiveKid Sp. z o.o.	Wrocław	działalność związana z oprogramowaniem	40	1 498	0	1,95%	1,95%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Polskie Konopie S.A. w likwidacji	Łódź	przetwórstwo konopi siewnej na olej konopny	150 000	0	0	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	0	0	10,34%	10,34%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
SatRev S.A.	Wrocław	działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej	207 322	2 939	0	2,16%	2,16%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				**12 531**	**8 094**			**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 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 znowelizowanie przepisów prawa. Wznowienie obrotu akcjami Emitenta nastąpiło od dnia 19 lutego 2025 r.

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na 30.09.2025 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, funduszów 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 wyłączenim 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. w likwidacji	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 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 znowelizowanie 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.

13. Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r.

	Segment Inwestycyjny i Działalność Pokrewna	Razem
Działalność kontynuowana		
Przychody segmentu ogółem	**7**	**7**
Przychody segmentu (zewnętrzne)	7	7
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	-
Koszty segmentu ogółem	**-4 001**	**-4 001**
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-4 001	-4 001
Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-
Wynik segmentu	**-3 994**	**-3 994**
Zysk/strata przed opodatkowaniem	**-3 994**	**-3 994**
Podatek dochodowy	0	0
Zysk/strata netto	**-3994**	**-3 994**
Działalność zaniechana	-	-
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	-	-
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	-	-
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	**-3 994**	**-3 994**

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 (zewnętrzne)	293	293
Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	-
Koszty segmentu ogółem	**-421**	**-421**
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-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**

III. WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	27	5	658
b) środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	-	-	-
c) inne środki pieniężne	2 411	950	104
d) inne aktywa pieniężne	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	**2 438**	**955**	**762**

NOTA 2

NALEŻNOŚCI	Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
a) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	45	-	-
b) Pozostałe należności	5	5	5
1. Należności (netto), razem	**50**	**5**	**5**
2. Odpisy aktualizujące	-	31	31
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	**50**	**36**	**36**

NOTA 2B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
Stan na początek okresu	31	246	246
a) zwiększenia (z tytułu)	-	31	31
- odpisy aktualizujące należności z tyt. pożyczek i odsetek	-	31	31
b) zmniejszenia (z tytułu)	31	246	246
- odwrócenie odpisu aktualizującego z tyt. umowy zwolnienia z długu	31	-	-
- spisanie z ksiąg	-	246	246
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	**0**	**31**	**31**

NOTA 3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
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	**-**	**-**	**-**

Spółka w prezentowanych okresach nie posiadała środków trwałych

NOTA 4

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych	-	-	-
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-	-	-
- oprogramowanie komputerowe	-	-	-
c) inne wartości niematerialne	-	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-
Wartości niematerialne, razem	**-**	**-**	**-**

NOTA 4A

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2025 - 30.09.2026

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Wartość firmy	RAZEM
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 01.01.2026 r.	-	-	18	10	28
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2026 r.	-	-	18	10	28
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2026 r.	-	-	18	10	28
Zwiększenia (z tytułu)	-	-		-	
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2026 r.	-	-		-	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2026 r.	-	-	18	10	28
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2026 r.	-	-	-	-	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2026 r.	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2026 r.	-	-	-	-	-

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2025-31.12.2025

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 r.	-	-	18	10	28
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2025 r.	-	-	18	10	28
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2025 r.	-	-	16	10	26
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	2	-	2
- amortyzacji	-	-	2	-	2
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2025	-	-	2	-	2
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2025 r.	-	-	18	10	28
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025 r.	-	-	-	-	-
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2025 r.	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2025 r.	-	-	-	-	-

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)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-

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
Zmniejszenia (z tytułu)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2025	**-**	**-**	**2**	**-**	**2**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.09.2025	**-**	**-**	**18**	**10**	**28**
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Zwiększenia (z tytułu)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Zmniejszenia (z tytułu)			**-**	**-**	**-**
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2025	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych na dzień 30.09.2025	**-**	**-**	**0**	**0**	**0**

NOTA 5

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3	-	3
- inne	3	-	3
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	**3**	**-**	**3**

NOTA 6

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30.09.2026 r.	Dane przed korektą błędu Stan na 31.12.2025 r.	Przekształcone dane porównawcze. Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
1.Stan aktywów na początek okresu, w tym:	**-**	**906**	**906**	**906**
a) odniesionych na wynik finansowy	-	906	906	906
2. Zwiększenia	**-**	**879**	**-**	**673**
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	**-**	**879**	**-**	**673**
- rezerwa na koszty	-	10	10	-
- wycena aktywów finansowych	259	869	667	673
- kompensata aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg. MSR 12	-259	-	-677	-
3. Zmniejszenia	**-**	**906**	**906**	**906**
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	**-**	**906**	**906**	**906**
- rezerwa na koszty	-	10	10	10
- wycena aktywów finansowych	-	896	896	896
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	**-**	**879**	**-**	**673**
a) odniesionych na wynik finansowy	-	879	-	673
- rezerwa na koszty	-	10	-	-
- wycena aktywów finansowych	-	869	-	673

NOTA 7

ZOBOWIĄZANIA	Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
a) zobowiązania długoterminowe	-	-	-
b) zobowiązania krótkoterminowe	42	21	29
Zobowiązania, razem	**42**	**21**	**29**

NOTA 7A

ZOBOWIĄZANIA	Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-
b) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-
c) Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-
d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-
e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	7	7	7
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	7	7	7
f) Pozostałe zobowiązania	35	14	22
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	35	14	22
Zobowiązania, razem	**42**	**21**	**29**

NOTA 8

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30.09.2026 r.	Dane przed korektą błędu Stan na 31.12.2025 r.	Przekształcone dane porównawcze. Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	**-**	**906**	**906**	**906**
a) odniesionej na wynik finansowy	-	906	906	906
2. Zwiększenia	**-**	**879**	**-**	**673**
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	**-**	**879**	**-**	**673**
- wycena aktywów finansowych	259	879	677	673
- kompensata aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg. MSR 12	-259	-	-677	-
3. Zmniejszenia	**-**	**906**	**906**	**906**
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	**-**	**906**	**906**	**906**
- wycena aktywów finansowych	-	906	906	906
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	**-**	**879**	**-**	**673**
a) odniesionej na wynik finansowy	**-**	879	**-**	673
- wycena aktywów finansowych	**-**	879	**-**	673

NOTA 9

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 30.09.2026 r.	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 30.09.2025 r.
a) stan innych rezerw na początek okresu	54	54	54
- usługi finansowe	54	54	54
b) zwiększenia (z tytułu)	-	54	-
- usługi finansowe	-	54	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	54	54	54
- usługi finansowe	54	54	54
d) stan innych rezerw na koniec okresu	-	54	-

NOTA 10

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	30.09.2026 r.	31.12.2025 r.	30.09.2025 r.
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	30.09.2026 r.	31.12.2025 r.	30.09.2025 r.
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 /30.09.2026 r./			Bieżący okres sprawozdawczy /31.12.2025 r./		
	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:	**20 808**	**5 475**	**57,85%**	**33 704**	**11 033**	**81,78%**
-Call2Action S.A. (Spółka wykreślona z KRS w dniu 13.02.2026 r.)	nie dotyczy			10 463	-	0,00%
-ABS Investment ASI S.A.	nie dotyczy			1 146	856	6,34%
-All In! Games S.A.	3 403	345	3,65%	3 403	309	2,29%
-One More Level S.A.	nie dotyczy			759	563	4,17%
-Polskie Konopie S.A. w likwidacji	750	-	0,00%	750	-	0,00%
-YARRL S.A.	813	1 430	15,11%	813	1 670	12,38%
-Excellence Cannabis S.A.w likwidacji	750	-	0,00%	750	-	0,00%
-Cosma S.A.	2 849	3 098	32,73%	2 849	3 206	23,76%
-Direct eServices S.A.	3 702	-	0,00%	3 702	-	0,00%
-Figene Capital S.A.	1 156	0	0,00%	1 156	0	0,00%
-TREX S.A.	24	25	0,26%	-	-	-
-ECL S.A. (daw.easyCALL.pl S.A.)	nie dotyczy			506	1 490	11,04%
-SatRev S.A.	2 024	577	6,10%	2 070	2 939	21,78%
-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:	**11 783**	**1 498**	**15,83%**	**11 822**	**1 498**	**11,10%**
-Family Fund 2 Sp. z o.o.	nie dotyczy			39	-	0,00%
-Invento Sp. z o.o.	10 781	-	0,00%	10 781	-	0,00%
-LiveKid Sp. z o.o.	1 002	1 498	15,83%	1 002	1 498	11,10%
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	0	0	0,00%	30	0	0,00%
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
-All In! Games S.A.	rynek regulowany	rynek główny GPW	483.000/0,61%	Polska	PLN	3 403	3 403	345	345	3,65%
-Cosma S.A.	Alternatywny system obrotu	NewConnect	8 240 192/5,31%	Polska	PLN	2 849	2 849	3 098	3 098	32,73%
-YARRL S.A.	rynek regulowany	rynek główny GPW	250 000/3,45%	Polska	PLN	813	813	1 430	1 430	15,11%
-Figene Capital S.A.	Alternatywny system obrotu	NewConnect	909 777/0,42%	Polska	PLN	1 156	1 156	0	0	0,00%
-TREX S.A.	Alternatywny system obrotu	NewConnect	5 500/0,03%	Polska	PLN	24	24	25	25	0,26%
-SatRev S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	-	192 322/2%	Polska	PLN	2 024	2 024	577	577	6,10%
-Polskie Konopie S.A. w likwidacji	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%

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
-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	1 498	1 498	15,83%

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 dzieli 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
-	-	-	-	-	-	-	-

W dniu 3 marca 2026 roku Emitent (Imperio ASI S.A.) udzielił pożyczki spółce Family Fund 2 sp. z o.o. w wysokości 10 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki było stałe i wynosiło 5% w skali roku, a termin jej spłaty ustalono na 30 czerwca 2027 roku. Na pozostałe pożyczki udzielone w latach ubiegłych, w łącznej kwocie 30 tys. zł wraz z należnymi odsetkami zostały utworzone odpisy aktualizujące ich wartość.
W dniu 21 sierpnia 2026 roku pomiędzy Emitentem a Family Fund 2 sp. z o.o. została podpisana umowa o zwolnienie z długu. Na jej mocy Emitent zwolnił pożyczkobiorcę z długu wynikającego z całości udzielonych pożyczek, tj. w łącznej kwocie nominalnej 40 tys. zł wraz ze wszystkimi odsetkami naliczonymi na dzień zawarcia umowy. W związku z powyższym, dzień 30 września 2026 roku Emitent nie posiada otwartych pozycji z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych. Ponadto, w dniu 9 września 2026 roku Emitent sprzedał wszystkie posiadane udziały spółki zależnej Family Fund 2 sp. z o.o., tym samym kończąc stopień powiązania kapitałowego.

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 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 30.09.2026 r.
- TREX S.A.	24	25

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

Rodzaj aktywa	Wartość zbycia
- One More Level S.A.	625
- ABS Investment ASI S.A.	800
- ECL S.A.	500
- SatRev S.A.	45

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)
- One More Level S.A.	-21
- ABS Investment ASI S.A.	-208
- ECL S.A.	210
- SatRev S.A.	0

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

Rodzaj aktywa	Wartość na 30.09.2026 r.	Wartość na 30.09.2025	Różnica
1. Udzielone pożyczki	0	10	-10,00
2. Środki pieniężne	2 438	762	1 676,41
3. Akcje spółek notowanych na giełdzie	4 898	9 600	-4 701,97
4. Akcje spółek nienotowanych na giełdzie	577	2 024	-1 447,00

5. Udziały	1 498	2 000	-502,00
6. Pozostałe należności	45	0	45,00
Łącznie	9 456	14 396	-4 939,56

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

W trzech kwartałach 2026 roku w ramach realizacji strategii inwestycyjnych Imperio ASI S.A. odnotowała stratę netto w wysokości 3.994 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 prowadzonej działalności nie prowadzi szczegółowej segmentacji kosztów. Wszystkie poniesione przez Spółkę koszty działalności operacyjnej, wykazane w rachunku zysków i strat w łącznej kwocie 389 tys. zł, są w całości związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym. 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 30.09.2026 roku wynosiła 9.422 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 1,20.

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.

Sposób ustalenia wartości aktywów netto (WAN)

Wartość aktywów netto Spółki ustalana jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Wartość aktywów netto Spółki ustalana jest jako wartość kapitału własnego zgodnie z MSR 1, przy uwzględnieniu statusu podmiotu inwestycyjnego w rozumieniu MSSF 10, co nakazuje wycenę posiadanych pakietów udziałowych w wartości godziwej zgodnie z wytycznymi MSSF 13. Wartość aktywów netto stanowi różnicę pomiędzy wartością aktywów ogółem Spółki a jej zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania, wyliczonymi na dany dzień bilansowy. Zgodnie ze statusem podmiotu inwestycyjnego w rozumieniu MSSF 10, Spółka wycenia swoje udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (spółkach portfelowych) w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wycena instrumentów finansowych nienotowanych na rynku regulowanym dokonywana jest na podstawie MSSF 13 przy użyciu metod opartych na danych nieobserwowalnych (Poziom 3 hierarchii wartości godziwej), w tym metody dochodowej (metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych — DCF), metod rynkowych (metoda mnożników rynkowych) lub skorygowanych aktywów netto. Składniki majątku notowane na aktywnym rynku giełdowym (Poziom 1) wyceniane są według kursów zamknięcia z dnia wyceny zgodnie z MSSF 9.

Sposób ustalenia liczby praw uczestnictwa

Prawami uczestnictwa w Imperio ASI S.A. są akcje Spółki. Łączna liczba praw uczestnictwa ustalana jest na dzień bilansowy na podstawie danych pochodzących z rejestru akcjonariuszy Spółki prowadzonego przez uprawniony podmiot oraz oficjalnych informacji z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW). Liczba ta obejmuje wszystkie wyemitowane, w pełni opłacone oraz zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS akcje Spółki wszystkich serii.

Sposób ustalenia wartości aktywów netto na jedno prawo uczestnictwa

Wartość aktywów netto przypadająca na jedno prawo uczestnictwa (na jedną akcję) stanowi iloraz wartości aktywów netto (WAN), ustalonej jako wartość kapitału własnego zgodnie z MSR 1, oraz całkowitej liczby wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki na ten sam dzień bilansowy, obliczanych według wzoru: Wartość Aktywów Netto na jedną akcję= Wartość Aktywów Netto (WAN) / Łączna liczba zarejestrowanych akcji Spółki.

Z uwagi na jednolity charakter praw majątkowych wszystkich serii akcji Imperio Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., wartość ta przypada na każdą akcję w sposób proporcjonalny.

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 związku z ponowną oceną wartości godziwej SatRev S.A. wartość inwestycji obniżono o 2.317 tys. zł. Uwzględniając zaktualizowaną wycenę (wynoszącą 3,00 zł za akcję) oraz zrealizowaną w okresie sprawozdawczym transakcję sprzedaży części akcji, wartość tej inwestycji na dzień bilansowy wynosi 577 tys. zł. Skutek aktualizacji wyceny został ujęty w wyniku finansowym bieżącego okresu.

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 2026 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 2026 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 okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku dokonano zmiany sposobu ustalania wartości godziwej akcji SatRev S.A. Dotychczas stosowana wycena przy użyciu podejścia mieszanego łączącego metody dochodowe oraz rynkowe, zastąpiono wyceną opartą na cenie wynikającej z zawartej w okresie sprawozdawczym transakcji sprzedaży pakietu akcji tej spółki.
W konsekwencji zmiany podejścia do wyceny, na dzień 30 września 2026 roku przyjęto wartość godziwą w wysokości 3,00 zł za akcję, co stanowiło odzwierciedlenie ceny uzyskanej w zrealizowanej transakcji.

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. W związku z powyższym nie występuje podział dywidendy na akcje zwykłe i uprzywilejowane, a wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,00 zł.

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 oraz jego spółka zależna 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 2026 roku nie wystąpiły transakcje między Emitentem a członkami jego organów zarządzających i nadzorczych, jak również organów nadzorczych jednostek, w których Emitent posiada udziały, oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych, z wyjątkiem transakcji opisanych w Rozdziale 12 „Transakcje z podmiotami powiązanymi", w punktach: „Inne transakcje z członkami Zarządu" oraz „Transakcje z udziałem Członków Rady Nadzorczej".
Poza transakcjami wskazanymi w Rozdziale 12 „Transakcje z podmiotami powiązanymi", w punktach: „Inne transakcje z członkami Zarządu" oraz „Transakcje z udziałem Członków Rady Nadzorczej", w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem 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, oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych. W tym samym okresie nie wystąpiły również transakcje z osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z wyżej wymienionymi członkami Zarządu i organów nadzorczych.

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

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku kluczowy personel kierowniczy Imperio ASI S.A. oraz jego spółka zależna nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela prezentuje łączny stan rozliczeń z podmiotami powiązanymi na dzień 30.09.2026 roku oraz 31.12.2025 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Pozostałe przychody		Pozostałe koszty		Dywidendy	
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Jednostka dominująca:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imperio ASI S.A.	1 300	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Family Fund 2 Sp. z o.o. (jednostka zależna do dnia 9 września 2026 r.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd spółki dominującej:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałem innych podmiotów spełniających definicję MSR 24:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hegen Invest ASI sp. z o.o.	-	-	800	-	-	-	-	-	-	-
Artur Górski - Członek rady Nadzorczej	-	-	500	-	-	-	-	-	-	-

Podmiot powiązany	Należności handlowe od podmiotów powiązanych		Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych		Pozostałe należności od podmiotów powiązanych		Pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Jednostka dominująca:	-	-	-	-	-	-	-	-
Imperio ASI S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	-	-	-	-	-	-	-	-
Family Fund 2 Sp. z o.o. (jednostka zależna do dnia 9 września 2026 r.)	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszona:	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd spółki dominującej:	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałem innych podmiotów spełniających definicję MSR 24:	-	-	-	-	-	-	-	-
Hegen Invest ASI sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Artur Górski - Członek rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-

Transakcje z jednostką zależną

W dniu 3 marca 2026 roku Emitent (Imperio ASI S.A.) udzielił pożyczki spółce Family Fund 2 sp. z o.o. w wysokości 10 000,00 zł. Oprocentowanie pożyczki było stałe i wynosiło 5% w skali roku, a termin jej spłaty ustalono na 30 czerwca 2027 roku. Na pozostałe pożyczki udzielone w latach ubiegłych, w łącznej kwocie 30 000,00 zł wraz z należnymi odsetkami zostały utworzone odpisy aktualizujące ich wartość. W dniu 21 sierpnia 2026 roku pomiędzy Emitentem a Family Fund 2 sp. z o.o. została podpisana umowa o zwolnienie z długu. Na jej mocy Emitent zwolnił pożyczkobiorcę z długu wynikającego z całości udzielonych pożyczek, tj. w łącznej kwocie nominalnej 40 000,00 zł wraz ze wszystkimi odsetkami naliczonymi na dzień zawarcia umowy. W związku z powyższym, na dzień 30 września 2026 roku Emitent nie posiadał otwartych pozycji z tytułu udzielonych pożyczek. Ponadto, w dniu 9 września 2026 roku Emitent sprzedał wszystkie posiadane udziały spółki zależnej Family Fund 2 sp. z o.o., tym samym kończąc stopień powiązania kapitałowego.

Transakcje z udziałem podmiotów kontrolujących Emitenta

W dniu 12 czerwca 2026 roku została zawarta z podmiotem powiązanym z Emitentem - spółką Hegen Invest ASI sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie (powiązaną z Emitentem poprzez bezpośrednie posiadanie powyżej 25% udziału w jego kapitale zakładowym) - umowa sprzedaży 800 000 akcji spółki ABS Investment ASI S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (notowanych na rynku NewConnect), stanowiących 10% udziału w kapitale zakładowym ABS Investment ASI S.A. za łączną cenę 800 000,00 zł. Zapłata za akcje nastąpiła w dniu 18 września 2026 roku. W wyniku zrealizowania tej transakcji Emitent nie posiada już żadnych akcji spółki ABS Investment ASI S.A.

Transakcje z udziałem Członków Rady Nadzorczej

W dniu 31 lipca 2026 roku, na podstawie umowy sprzedaży akcji, Zarząd Imperio ASI S.A. dokonał sprzedaży 100 000 akcji spółki ECL S.A. (notowanych na rynku NewConnect) o wartości nominalnej 0,10 zł każda, za cenę 5,00 zł za akcję, co przełożyło się na łączną cenę w kwocie 500 000,00 zł. Kupującym była osoba powiązana z Emitentem – Członek Rady Nadzorczej, Pan Artur Górski. Zapłata za akcje nastąpiła w dniu 18 września 2026 roku. W wyniku realizacji tej transakcji Emitent nie posiada już akcji spółki ECL S.A.

Inne transakcje z członkami Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku występowały rozrachunki z ówczesnym Prezesem Zarządu. Łączna wartość środków przekazanych i zwróconych w ramach tych rozrachunków wyniosła po 1 210 000,00 zł, przy maksymalnym zaangażowaniu środków Spółki na poziomie 1 210 000,00 zł. Rozrachunki zostały w całości rozliczone.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu (brutto)

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2026 - 30.09.2026
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty), w tym:		48
- Łukasz Górski	Prezes Zarządu (27.06.2025 - 03.09.2026)	41
- Sławomir Jarosz	Wiceprezes Zarządu (03.08.2026 - 11.09.2026); Prezes Zarządu (od dnia 11.09.2026 r.)	7
Nagrody jubileuszowe		-
Świadczenia po okresie zatrudnienia		-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		-
Pozostałe świadczenia długoterminowe		-
Razem		**48**

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej (brutto)

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2026 - 30.09.2026
Michał Damek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6
Roman Pudełko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	4
Michał Więzik	Sekretarz Rady Nadzorczej	4
Jakub Ciszewski	Członek Rady Nadzorczej (do dnia 25.06.2026)	2
Tomasz Wykurz	Członek Rady Nadzorczej (do dnia 25.06.2026)	2
Emilia Siarkiewicz	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 25.06.2026)	2
Artur Górski	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 25.06.2026)	2
RAZEM		**22**

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi
W ocenie Zarządu warunki transakcji z podmiotami powiązanymi nie odbiegały istotnie od warunków, jakie mogłyby zostać uzgodnione pomiędzy stronami niepowiązanymi.

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

13. 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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku Imperio ASI S.A. odnotowała stratę w wysokości 3.994 tys. zł, w porównaniu ze stratą w wysokości 128 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na wynik finansowy miały przede wszystkim wpływ następujące czynniki:

- aktualizacja wartości inwestycji w wysokości 3.593 tys. zł, w tym 2.317 tys. zł dotycząca obniżenia wartości godziwej inwestycji w SatRev S.A. do poziomu 3,00 zł za akcję,
- strata z inwestycji w kwocie 19 tys. zł.
- koszty operacyjne w kwocie 389 tys. zł,
- przychody z inwestycji w kwocie 7 tys. zł.

Należności Imperio ASI S.A. na 30 września 2026 roku wynosiły 50 tys. zł i były wyższe o 45 tys. zł od należności na 31 grudnia 2025 roku
Zobowiązania Imperio ASI S.A. na 30 września 2026 roku wynosiły 42 tys. zł i były wyższe o 21 tys. zł od zobowiązań na 31 grudnia 2025 roku
Imperio ASI S.A. w dniu 30 września 2026 roku posiadała środki pieniężne w wysokości 2.438 tys. zł.

14. 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.

15. 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.

16. 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem czynniki makroekonomiczne oraz ogólne warunki prowadzenia działalności nie uległy gwałtownym zmianom, niemniej jednak sytuacja rynkowa poszczególnych spółek portfelowych miała istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych Emitenta. Szczegółowe zmiany wycen komponentów portfela inwestycyjnego (w tym akcji SatRev S.A.) oraz zrealizowane transakcje sprzedaży aktywów zostały opisane w poprzednich rozdziałach raportu.

Kluczowym czynnikiem kształtującym wyniki osiągane przez Spółkę pozostaje koniunktura giełdowa oraz sytuacja na rynku kapitałowym. Zmiany wycen papierów wartościowych na rynku publicznym oraz płynność rynków alternatywnych przekładają się bezpośrednio na wartość aktywów netto Spółki oraz wycenę jej zaangażowania kapitałowego w kolejnych okresach sprawozdawczych.

17. 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 zmiany w organizacji grupy kapitałowej Imperio ASI S.A. dotyczyły wyłącznie zbycia udziałów w spółce zależnej. Nie wystąpiły połączenia oraz przejęcia jednostek gospodarczych, a także Imperio ASI S.A. nie zaniechała żadnej działalności W ramach restrukturyzacji struktury portfela dokonano zwolnienia z długu, a następnie sprzedaży podmiotu zależnego. Na dzień kończący okres sprawozdawczy brak jest jednostek podlegających konsolidacji.
W dniu 9 września 2026 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów Zarząd Imperio ASI S.A. dokonał sprzedaży 100 udziałów spółki zależnej Family Fund 2 sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział (łączna wartość nominalna 5.000,00 zł), stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki. Łączna cena za sprzedane udziały wyniosła 100,00 zł. W wyniku zrealizowania tej transakcji Emitent nie posiada już żadnych udziałów w spółce Family Fund 2 sp. z o.o., tym samym kończąc stopień powiązania kapitałowego.

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

a) Sprzedaż udziałów/akcji w okresie trzech kwartałów 2026 roku (w tys. zł)

W okresie 01.01. – 30.09.2026 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	-	-
III 2026 r.	-Family Fund 2 sp. z o.o.	-	-
	Spółki stowarzyszone	-	-
	Portfel mniejszościowy:	**1 970**	**-19**
II 2026 r.	-One More Level S.A.	625	-21
II 2026 r.	-ABS Investment ASI S.A.	800	-208
III 2026 r.	-ECL S.A.	500	210
III 2026 r.	-SatRev S.A.	45	-
	Pozostałe jednostki krajowe	-	-
	Sprzedaż dłużnych papierów wartościowych	-	-

b) Inwestycje w okresie trzech kwartałów 2026 roku (w tys. zł)

W okresie 01.01. – 30.09.2026 roku Imperio ASI S.A. dokonała następujących nabyć udziałów/akcji spółek.

Kwartał transakcji	Wyszczególnienie	Kwota inwestycji	Uwagi
	Spółki zależne	-	-
	Spółki stowarzyszone	-	-
	Portfel mniejszościowy:	**24**	
III 2026 r.	TREX S.A.	24	uregulowane środkami pieniężnymi
	Akcje własne	-	-
	Dłużne papiery wartościowe	-	-

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

Zarząd Imperio ASI S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2026 rok ani na jego poszczególne okresy sprawozdawcze.

19. 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 września 2026 roku Spółka była stroną postępowania sądowego o zapłatę kwoty 1.000 tys. zł. Postępowanie zostało zawieszone postanowieniem z dnia 2 marca 2022 roku w związku z ogłoszeniem upadłości konsumenckiej pozwanego. Postanowieniem z dnia 1 września 2026 roku Sąd podjął zawieszone postępowanie. Na dzień sporządzenia sprawozdania termin zakończenia postępowania nie jest możliwy do określenia.

20. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2026 roku w Imperio nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych oraz aktywów warunkowych Emitenta. Na dzień 30 września 2026 roku Imperio ASI S.A. nie posiadała otwartych pozycji z tytułu zobowiązań ani aktywów warunkowych.

22. Stan zobowiązań pozabilansowych Emitenta

Na dzień 30 września 2026 roku Emitent nie posiadał otwartych pozycji z tytułu zobowiązań pozabilansowych.

Weksle i poręczenia udzielone przez Imperio ASI S.A.

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

Ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz na dzień 30 września 2026 roku rachunki papierów wartościowych Emitenta były wolne od obciążeń, a Spółka nie posiadała ustanowionych blokad na posiadanych aktywach i instrumentach finansowych.

23. 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 miały miejsca przypadki udzielenia przez Imperio ASI S.A. lub jej spółkę zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji, których łączna wartość wobec jednego podmiotu lub jednostki od niego zależnej byłaby znacząca.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz na dzień bilansowy nie wystąpiły przypadki niespłacenia kredytów lub pożyczek ani naruszenia istotnych postanowień umów kredytowych lub pożyczkowych, w odniesieniu do których wymagane byłoby podjęcie działań naprawczych.

25. 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 Imperio ASI S.A. nie udzielała pożyczek, kredytów, zaliczek ani gwarancji osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących Emitenta.

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

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Emitent nie dokonywał emisji, wykupu oraz spłaty własnych dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych.

27. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie

W działalności Imperio ASI S.A. oraz jej spółki zależnej nie występują zjawiska sezonowości ani cykliczności. Osiągane wyniki finansowe zależą przede wszystkim od koniunktury na rynku kapitałowym oraz momentu wyjścia z poszczególnych inwestycji portfelowych, przez co ewentualne tendencje są trudne do jednoznacznego wyznaczenia.

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

W bieżącym roku obrotowym dokonano korekty istotnego błędu dotyczącego sprawozdania finansowego za 2025 rok, związanego z błędną liczbą akcji SatRev S.A. przyjętą do wyceny. Przyczyną korekty było ujęcie nieprawidłowej puli akcji w arkuszach wyceny na koniec poprzedniego roku obrotowego. Korekta ta skutkowała retrospektywnym obniżeniem wartości inwestycji oraz kapitału własnego o kwotę 1.063 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 roku. Prezentowane w niniejszym raporcie dane porównawcze za 2025 rok oraz bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2026 roku zostały odpowiednio przekształcone. Opisany błąd oraz dokonane przekształcenia pozostają bez wpływu na bieżący wynik finansowy, rentowność oraz płynność Emitenta w 2026 roku.
Szczegółowy opis natury korekty oraz jej dokładny wpływ na poszczególne pozycje bilansu i rachunku zysków i strat przedstawiono w Rozdziale 4 „Przyjęte zasady rachunkowości", pkt „Opis korekty błędów poprzednich okresów".

29. Płatność w formie akcji

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2026 roku w Imperio ASI S.A. nie wystąpiły transakcje płatności w formie akcji, w tym nie realizowano programów motywacyjnych opartych na instrumentach kapitałowych oraz nie przyznawano opcji na akcje.

30. Świadczenia pracownicze

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2026 roku w Imperio ASI S.A. nie były tworzone rezerwy na świadczenia pracownicze, w tym na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalno-rentowe, ponieważ ich potencjalna wartość nie miałaby istotnego wpływu na sytuację finansową i wynik finansowy Spółki.

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

Średnie zatrudnienie w Imperio ASI S.A. na 30.09.2026 roku oraz na 30.09.2025 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
Pracownicy umysłowi	1	1
Pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie, razem	**1**	**1**

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

- **Zbycie akcji SatRev S.A**
  W dniu 7 lipca 2026 roku na podstawie umowy sprzedaży akcji Zarząd Imperio ASI S.A. dokonał sprzedaży 15.000 akcji serii U SatRev S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, za cenę 3,00 zł. za akcję (łączna cena: 45.000,00 zł.) Kupujący zobowiązał się do zapłaty ceny w terminie do dnia 31 grudnia 2026 r.
- **Zbycie akcji ECL S.A**
  W dniu 31 lipca 2026 roku na podstawie umowy sprzedaży akcji Zarząd Imperio ASI S.A. dokonał sprzedaży 100.000 akcji ECL S.A. (notowanych na rynku NewConnect), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, za cenę 5,00 zł za akcję (łączna cena: 500.000,00 zł.) Zapłata za akcje nastąpiła w dniu 18 września 2026 roku. Kupującym był podmiot powiązany - Członek Rady Nadzorczej, Pan Artur Górski. W wyniku tej transakcji Emitent przestał posiadać akcje spółki ECL S.A.
- **Restrukturyzacja i sprzedaż Family Fund 2 sp. z o.o.**
  W celu optymalizacji struktury grupy, w dniu 21 sierpnia 2026 roku podpisano umowę o zwolnienie z długu z pożyczek wobec spółki zależnej Family Fund 2 sp. z o.o. (na łączną kwotę 40 tys. zł wraz z odsetkami), a następnie w dniu 9 września 2026 roku dokonano sprzedaży 100% udziałów tej spółki za łączną cenę 100,00 zł, tym samym kończąc stopień powiązania kapitałowego. Na 30 września 2026 roku Emitent nie posiadał jednostek powiązanych.

33. 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, wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Imperio ASI S.A.

- **Zbycie akcji SatRev S.A**
  W dniu 15 października 2026 roku Zarząd Imperio ASI S.A. sprzedał na rzecz osoby fizycznej wszystkie posiadane przez Emitenta akcje spółki SatRev S.A. w liczbie 192.322, za łączną cenę 1.346.254,00 zł. W wyniku sprzedaży akcji Emitent przestał być akcjonariuszem spółki SatRev S.A. Kupujący zobowiązał się do zapłaty ceny w dwóch transzach. Zapłata za akcje w kwocie 256.250,00 zł nastąpiła w dniu 20 października 2026 roku, natomiast pozostała kwota 1.090.004,00 zł płatna będzie do dnia 30 kwietnia 2027 roku.

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

Poza informacjami ujawnionymi w niniejszym raporcie, w okresie sprawozdawczym oraz na dzień 30 września 2026 roku nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Imperio ASI S.A.

Podpis Prezesa Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Sławomir Jarosz
Data: 2026.11.18 09:19:32 CET

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Podpis osób sporządzających sprawozdanie finansowe

Signed by /
Podpisano przez:

Piotr Bolmiński

Date / Data:
2026-11-18 09:08

Piotr Bolmiński
Forum Rachunkowości Sp. z o.o.

Warszawa, 18 listopada 2026 roku