



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.
(d. BBI Capital NFI S.A.)
za okres od 1 stycznia 2013 roku
do 31 grudnia 2013 roku**

SPIS TREŚCI

Rozdział I.....	3
Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej Impera Capital S.A.....	3
Rozdział II.....	6
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w 2013 roku	6
Rozdział III.....	13
Działalność Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w 2013 roku	13
Rozdział IV	26
Czynniki istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju	26
Rozdział V	29
Dodatkowe informacje.....	29
Rozdział VI	32

Rozdział I

Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej Impera Capital S.A

1) Informacje podstawowe.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność holdingów finansowych;
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy Impera Capital S.A. wynosił 5.640.073,10 zł. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

2) Dane identyfikacyjne jednostki dominującej.

Pełna nazwa (firma):	Impera Capital S.A. (d. BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.)
Skrót firmy:	Impera Capital S.A.
Siedziba:	00-120 Warszawa, ul. Złota 59
Telefon:	(22) 378 55 50
Fax:	(22) 378 55 51
Adres internetowy:	www.imperasa.pl
E-mail:	biuro@imperasa.pl
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	526-10-29-979
Numer ewidencji statystycznej REGON:	010965971
Biegły rewident dokonującym badania sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 r.:	PKF Audyt Sp. z o.o., podmiot zarejestrowany pod Nr 548 uprawniony do badania sprawozdań finansowych

3) Informacje o strukturze właścicielskiej Spółki

Zgodnie z informacjami na dzień 31 grudnia 2013 r akcjonariuszami posiadającymi min. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
1. BBF Management S.A. (d. IDM Capital S.A.)	18.606.601	32,99%	18.606.601
2. Cezary Gregorczyk	9.593.297	17,01%	9.593.297
3. Everest Capital Frontier Fund L.P.**	3.521.491	6,24%	3.521.491
4. Deutsche Bank Securities Inc.**	3.000.000	5,32%	3.000.000

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

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

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

Według wiedzy Zarządu osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały na dzień 31 grudnia 2013 r. akcji Spółki.

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 r. Pan Cezary Gregorcuk, Członek Zarządu Emitenta, posiadał 9.593.297 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 17,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta.

5) Władze Spółki

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Grzegorz Leszczyński
Wiceprzewodniczący:	Radosław L. Kwaśnicki
Członkowie:	Artur Jędrzejewski
	Grzegorz Esz
	Dariusz Maciejuk

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w 2013 r.:

Na dzień 1 stycznia 2013 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Jan Graboń – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Cezary Gregorcuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Radosław L. Kwaśnicki – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kapela - Członek Rady Nadzorczej
- Inez Krawczyńska - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 stycznia 2013 roku rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Cezary Gregorcuk.

W dniu 29 stycznia 2013 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Inez Krawczyńska.

W dniu 3 marca 2013 roku rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Jan Graboń.

W dniu 4 marca 2013 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Radosław L. Kwaśnicki.

W dniu 4 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Kapela oraz powołało w skład Rady Nadzorczej: Pana Grzegorza Leszczyńskiego, Pana Grzegorza Esz, Pana Dariusza Maciejuk, Pana Artura Piotra Jędrzejewskiego i Pana Radosława L. Kwaśnickiego.

W dniu 12 marca 2013 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały dokonujące wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania i zmiany po dniu bilansowym:

Wiceprzewodniczący:	Radosław L. Kwaśnicki
Członkowie:	Artur Jędrzejewski
	Cezary Górka
	Paweł Buchła
	Piotr Stępniewski

Z dniem 6 marca 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Grzegorz Leszczyński, rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Grzegorz Esz oraz Pan Dariusz Maciejuk.

W dniu 6 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Cezarego Górkę, Pana Pawła Buchłę oraz Pana Piotra Stępniewskiego.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r.:

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorcuk

Zmiany w 2013 r.:

W dniu 1 stycznia 2013 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Adam Wojacki – Członek Zarządu

W dniu 9 stycznia 2013 roku Pan Adam Wojacki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 9 stycznia 2013 Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 10 stycznia 2013 roku na dwuletnią kadencję Zarząd Spółki w składzie:

- Łukasz Kręski – Prezes Zarządu
- Cezary Gregorcuk – Członek Zarządu
- Adam Wojacki – Członek Zarządu

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania i zmiany po dniu bilansowym:

Prezes Zarządu:	Łukasz Kręski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki
Członek Zarządu:	Cezary Gregorcuk

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółki sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A.

Sprawozdanie to sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("MSSF zatwierdzonymi przez UE"). Zawarte w sprawozdaniu informacje na temat portfela inwestycyjnego zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Szczegółowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za 2013 r. w punkcie 12 zatytułowanym „ujawnienie w zakresie polityki rachunkowości”.

Impera Capital S.A. począwszy od 1 stycznia 2006 roku sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Rozdział II

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w 2013 roku

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

W 2013 roku Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości 10.462 tys. zł, w porównaniu z stratą netto w wysokości 45.220 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 3,8 mln zł, wyższe o 1,7 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- strata ze zbycia inwestycji 12,5 mln zł, w porównaniu do straty w analogicznym okresie roku ubiegłego w wysokości 3,6 mln zł,
- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 2,4 mln zł, wyższe o 0,9 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- strata brutto z podstawowej działalności 6,6 mln zł, niższa o 4,9 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- strata z działalności operacyjnej 9,9 mln zł, w porównaniu z stratą 38,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- strata brutto 10,5 mln zł za 2013 r. w porównaniu ze stratą brutto 45,2 mln zł za 2012 r.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2013 r. wynosiły 9,3 mln zł, niższe o 2,7 mln zł od należności na koniec poprzedniego roku. Główną pozycją należności są należności z tytułu zbytych papierów wartościowych w kwocie 6,9 mln zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2013 r. wynosiły 4,4 mln zł i są niższe o 25,8 mln zł od zobowiązań na koniec poprzedniego roku.

Wyszczególnienie		j.m.	2013 r.	2012 r.
	Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury			
Suma bilansowa		tys. zł.	49.316	91.922
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-10.462	-45.220
Przychody ogółem	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + przychody z inwestycji + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe	tys. zł.	18.483	10.747
Wskaźnik struktury portfela inwestycyjnego	(notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe/nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe)		1,05	1,86
	Wskaźniki rentowności			
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa ogółem) *100	%	-21,21%	-49,19%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne ogółem) *100	%	-23,48%	-76,64%
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-56,60%	-420,77%
	Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania i rezerwy ogółem / aktywa ogółem) *100	%	9,64%	35,81%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitały własne) *100	%	10,67%	55,80%
	Pozostałe wskaźniki			
Wskaźnik efektywności	(wynik finansowy netto / stan aktywów netto)*100	%	-23,48%	-76,64%

2) Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

Aktywa Grupy Kapitałowej na 31.12.2013 r. składały się z:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	535	1,1%
Portfel inwestycyjny	38.933	79,0%
Należności	9.325	18,9%
Zapasy	-	0,0%
Inne aktywa	453	0,9%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	70	0,1%
Ogółem aktywa	49.316	100,0%

Pasywa Grupy Kapitałowej na 31.12.2013 r. składały się z:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Struktura
Zobowiązania	4.387	8,9%
Rozliczenia międzyokresowe	12	0,0%
Rezerwy	357	0,7%
kapitał własny	44.560	90,4%
Ogółem pasywa	49.316	100,0%

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane ze zmianami w systemie prawnym i podatkowym

W otoczeniu, w którym funkcjonuje Emitent i jego spółki portfelowe, mogą nastąpić zmiany przepisów prawa (np. związane z funkcjonowaniem rynku kapitałowego oraz podatkowych) lub ich interpretacji, które mogą spowodować wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta lub jego spółek portfelowych. W wyniku zmian przepisów może nastąpić modyfikacja sytuacji gospodarczej, może narażać Emitenta na negatywne skutki związane z funkcjonowaniem jego bądź jego spółek portfelowych.

Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną

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

Ryzyko związane z koniunkturą w obszarach inwestycyjnych Emitenta

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

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

Ryzyko administracyjne (związane z postępowaniami administracyjnymi)

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

Ryzyko związane z działalnością organów nadzoru nad rynkiem kapitałowym

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z wykorzystaniem długu w finansowaniu działalności Emitenta

Emitent korzysta i zamierza w dalszym ciągu korzystać z finansowania dłużnego. Dotyczy to w szczególności emisji obligacji oraz zaciągania zobowiązań kredytowych. Korzystanie z finansowania dłużnego wiąże się ze wzrostem ryzyka dla działalności Spółki, w szczególności wymogi dotyczące obsługi zadłużenia mogą zmniejszyć przepływy środków pieniężnych oraz ograniczyć możliwość rozwoju Emitenta. To z kolei mogłoby w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną oraz wynik działalności Emitenta.

Ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe i instrumenty finansowe

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

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

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

Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej Emitenta

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

Ryzyko związane z niewłaściwą interpretacją wyników finansowych Spółki

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, na wyniki finansowe Emitenta w istotnym stopniu wpływają zyski/straty: (1) na sprzedaży spółek portfelowych oraz (2) na przeszacowaniu wartości spółek portfelowych. Powoduje to, że istotna część wyników finansowych Emitenta jest wynikiem działań bezgotówkowych wskazanych w p. (2) powyżej. Sytuacja ta powoduje, iż Emitent dysponuje istotnie niższym zasobem środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej niż mogłoby to wynikać z osiąganych wyników finansowych, a jednocześnie wyniki finansowe Emitenta mogą ulegać znacznym zmianom ze względu m.in. na wahania kursów rynkowych spółek portfelowych notowanych na rynkach publicznych.

Ryzyko związane z charakterystyką działalności inwestycyjnej typu VC/PE

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

Ryzyko związane z udziałem w transakcjach osób trzecich

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

Ryzyko związane z konkurencją w pozyskiwaniu nowych projektów inwestycyjnych

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

Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycyjnego

Dla powodzenia działalności inwestycyjnej Emitenta istotne znaczenie ma odpowiednia dywersyfikacja portfela inwestycyjnego, która pozwala na relatywne zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Spółka stosuje, o ile jest to możliwe, zasadę dywersyfikacji portfela inwestycyjnego.

Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych Spółki i ich wynikami finansowymi

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

Ryzyko dłuższego niż zakładany okresu wyjścia z inwestycji

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

Ryzyko wystąpienia wad prawnych spółki portfelowej

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

Ryzyko związane z utratą kontroli nad spółką portfelową

Strategia budowy portfela inwestycyjnego Emitenta zakłada posiadanie mniejszościowych pakietów udziałów bądź akcji w spółkach portfelowych. Jednak w zależności od posiadanego przez Emitenta udziału w kapitale zakładowym, struktury właścicielskiej lub uregulowań wynikających z dokumentów korporacyjnych, Spółka może mieć wpływ na podejmowanie kluczowych decyzji w spółkach portfelowych, w szczególności na wybór członków ich organów. Kontrola ta może zostać ograniczona na przykład wskutek zachowań i porozumień pozostałych właścicieli spółki. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe osiąganego przez spółkę portfelową oraz Spółkę.

Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych przez spółkę portfelową dotacji

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

Ryzyko związane ze zwolnieniami podatkowymi spółek portfelowych

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

Rozdział III

Działalność Grupy Kapitałowej Impera Capital S.A. w 2013 roku

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

- W dniu 4 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji Spółki serii H z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej serii do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji tych akcji.
- Dnia 12 marca 2013 w Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowane zostało ogłoszenie Spółki o ofercie publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co do których akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo poboru.
- Zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW z dnia 15 marca 2013 roku zostały zarejestrowane w dniu 20.03.2013 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 51.400.731 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H. Notowanie praw poboru akcji serii H nastąpiło w dniu 21 marca 2013 roku.
- W dniu 15 marca 2013 roku Spółka otrzymała postanowienia Sądu dotyczące ustanowienia zastawów rejestrowych na aktywach zabezpieczających obligacje serii J na rzecz Copernicus Securities S.A.
- W dniu 25 marca 2013 roku Spółka zawarła z Neo Investments Sp. z o.o. umowę przedwstępną sprzedaży zobowiązującą do zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży, której przedmiotem będzie pośrednie nabycie przez Kupującego 1.157.970 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A spółki Tell S.A. z siedzibą w Poznaniu. Umowa przyrzeczona zostanie zawarta nie później niż w terminie 7 dni od dnia spełnienia się ostatniego z warunków wskazanych w umowie, jednakże nie później niż w terminie do 10 czerwca 2013 roku.
- W okresie subskrypcji w ramach wykonania prawa poboru zostało łącznie złożonych 155 zapisów podstawowych na 3.210.471 akcji serii H oraz 31 zapisów dodatkowych na 2.982.557 akcji zwykłych serii H.
- W związku z dojściem do skutku emisji akcji serii H w dniu 12 kwietnia 2013 roku dokonano przydziału subskrybentom 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H oferowanych w trybie subskrypcji zamkniętej w ramach oferty publicznej. Stopa redukcji zapisów dodatkowych wyniosła 40%.
- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zarejestrował w dniu 19 kwietnia 2013 roku w KDPW 5.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii H.
- Z dniem 23 kwietnia 2013 roku Zarząd GPW S.A. wprowadził w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 5.000.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki.
- W dniu 30 kwietnia 2013 r. upłynął dzień ostatecznej spłaty Limitu wierzytelności wynikającego z umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. Spółka nie dokonała spłaty kwoty limitu, której wartość nominalna na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynosiła 10.900 tys. zł.
- W dniu 13 maja 2013 r. Emitent podał do wiadomości publicznej informację o przekroczeniu na dzień publikacji raportu obrotów na wartość znaczącą tj. przekraczającą 10% kapitałów własnych w okresie ostatnich 12 miesięcy, z podmiotem IDM Capital S.A. (poprzednia nazwa Supernova IDM Fund S.A.) („IDM Capital”) z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59. łączna wartość umów pożyczek zawartych przez Emitenta z IDM Capital na dzień przekazania raportu osiągnęła kwotę 6.346 tys. zł w związku z zawartym aneksem podpisanym przez Emitenta w dniu 13 maja 2013 r. („Aneks”). Spółka podała, że najwyższe umowy pożyczki w ramach kumulowanej wartości obrotów są to: umowa pożyczki z 26 czerwca 2012 r. na kwotę

3.000 tys. zł i umowa pożyczki z 20 grudnia 2012 r. wraz z Aneksem na kwotę 2.000 tys. zł. W związku z całkowitą spłatą pożyczki z dnia 26 czerwca 2012 r., Emitent przekazał informację dotyczącą umowy pożyczki obowiązującej z dnia 20 grudnia 2012 r. – jako umowy o największej wartości. Umowa pożyczki z 20 grudnia 2012 roku, zmieniona aneksem podpisanym w dniu 13 maja 2013 r. została zawarta na łączną kwotę 2.000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi WIBOR 6M opublikowany na stronie internetowej WIBOR Thomson Reuters z dnia udzielenia, powiększony o marżę w wysokości 700 punktów bazowych w skali roku. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania umowy nastąpi razem ze zwrotem kapitału pożyczki w terminie do dnia 20 czerwca 2013 r.

- W dniu 17 maja 2013 r. Emitent poinformował, iż z uwagi na to, że zawarcie umowy przyrzeczonej pomiędzy Emitentem a Neo Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uzależnione było od łącznej realizacji warunków wskazanych w raporcie bieżącym nr 27/2013 z dnia 25 marca 2013 r., a Emitent do dnia 17 maja 2013 r. nie otrzymał od Neo Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oświadczenia o którym mowa w pkt 1) wskazanego powyżej raportu bieżącego, jak również Neo Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie zrzekł się tego warunku, Emitent nie jest zobowiązany do realizacji zobowiązań wynikających z umowy a uprawnienie Neo Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do żądania zawarcia umowy przyrzeczonej wygasło.

- W dniu 12 czerwca 2013 r. Emitent poinformował, że Spółka w dniu 11 czerwca 2013 r. powzięła informację z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu w tym dniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii H oraz zmiany Artykułu 9.1 Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji emisji akcji serii H wynosi 5.640.073,10 zł (pięć milionów sześćset czterdzieści tysięcy siedemdziesiąt trzy złote i dziesięć groszy) i dzieli się na 56.400.731 (pięćdziesiąt sześć milionów czterysta tysięcy siedemset trzydzieści jeden) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

- W dniu 17 czerwca 2013 r. Emitent ujawnił informację poufną, której przekazanie zostało opóźnione zgodnie z treścią art. 57 ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. dotyczącą:

- Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 30 kwietnia 2013 r. następującej informacji: „Zarząd Impera Capital SA z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą zawarcia w dniu 29 kwietnia 2013 r. warunkowej umowy zobowiązującej do zbycia akcji i obligacji („Umowa”) pomiędzy Emitentem, Dominium S.A. oraz Tomaszem Plebaniakiem. Wskazana umowa dotyczy w szczególności warunkowego zbycia akcji i obligacji spółki Dominium S.A. stanowiących własność Impera Capital S.A. jak również warunkowego rozwiązania przez Strony Umowy Inwestycyjnej z dnia 07 marca 2008 r. Powodem podjęcia przez Emitenta decyzji o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o zawartej warunkowej umowie zobowiązującej, są trwające negocjacje prowadzone przez drugą stronę Umowy, a także warunki w tym warunek zawieszający jaki musi się ziścić we wskazanych w Umowie terminach, a które mają bezpośredni wpływ na wykonanie Umowy lub możliwość odstąpienia od niej. Fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych i finansowych prowadzących do realizacji Umowy a w szczególności uniemożliwiłby wynegocjowanie najkorzystniejszych dla Stron warunków lub też doprowadziłby do nieziszczenia się warunków wpływających na realizację Umowy przez co naruszony zostałby słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 18 czerwca 2013 roku. Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.”
- Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 14 maja 2013 r. następującej informacji: „Zarząd Impera Capital SA z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą zawarcia w dniu 13 maja 2013 r. aneksu nr 1 do warunkowej umowy zobowiązującej do zbycia akcji i obligacji („Umowa”) pomiędzy Emitentem, Dominium S.A. oraz Tomaszem Plebaniakiem, o której to Umowie i jej opóźnieniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2013 – DIAS w dniu 30 kwietnia 2013 r. Powodem

podjęcia przez Emitenta decyzji o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o zawartym aneksie nr 1 do warunkowej umowy zobowiązującej, są trwające negocjacje prowadzone przez drugą stronę Umowy, a także warunki w tym warunek zawieszający jaki musi się ziścić we wskazanych w Umowie terminach, a które mają bezpośredni wpływ na wykonanie Umowy lub możliwość odstąpienia od niej. Fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych i finansowych prowadzących do realizacji Umowy a w szczególności uniemożliwiłby wynegocjowanie najkorzystniejszych dla Stron warunków lub też doprowadziłby do nieziszczenia się warunków wpływających na realizację Umowy przez co naruszony zostałby słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 18 czerwca 2013 roku. Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych”.

- Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 21 maja 2013 r. następującej informacji: „Zarząd Impera Capital SA z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą zawarcia w dniu 20 maja 2013 r. aneksu nr 2 do warunkowej umowy zobowiązującej do zbycia akcji i obligacji („Umowa”) pomiędzy Emitentem, Dominium S.A. oraz Tomaszem Plebaniakiem, o której to Umowie i Aneksie nr 1 i ich opóźnieniu Spółka informowała raportami bieżącym nr 2/2013 – DIAS w dniu 30 kwietnia 2013 r. oraz nr 4/2013 DIAS w dniu 14 maja 2013 r. Powodem podjęcia przez Emitenta decyzji o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o zawartym aneksie nr 2 do warunkowej umowy zobowiązującej, są trwające negocjacje prowadzone przez drugą stronę Umowy, a także warunki w tym warunek zawieszający jaki musi się ziścić we wskazanych w Umowie terminach, a które mają bezpośredni wpływ na wykonanie Umowy lub możliwość odstąpienia od niej. Fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych i finansowych prowadzących do realizacji Umowy a w szczególności uniemożliwiłby wynegocjowanie najkorzystniejszych dla Stron warunków lub też doprowadziłby do nieziszczenia się warunków wpływających na realizację Umowy przez co naruszony zostałby słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 18 czerwca 2013 roku. Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych”.
- Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 27 maja 2013 r. następującej informacji: „Zarząd Impera Capital SA z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą otrzymania w dniu dzisiejszym podpisanego przez Dominium S.A. oraz Tomasza Plebaniaka aneksu nr 3 do warunkowej umowy zobowiązującej do zbycia akcji i obligacji („Umowa”) pomiędzy Emitentem, Dominium S.A. oraz Tomaszem Plebaniakiem, o której to Umowie i Aneksie nr 1, 2 i ich opóźnieniu Spółka informowała kolejnymi raportami bieżącymi: nr 2/2013 – DIAS w dniu 30 kwietnia 2013 r. nr 4/2013 DIAS w dniu 14 maja 2013 r. oraz nr 6/2013 DIAS z dnia 21 maja 2013 r. Powodem podjęcia przez Emitenta decyzji o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o zawartym aneksie nr 3 do warunkowej umowy zobowiązującej, są trwające negocjacje prowadzone przez drugą stronę Umowy, a także warunki w tym warunek zawieszający jaki musi się ziścić we wskazanych w Umowie terminach, a które mają bezpośredni wpływ na wykonanie Umowy i zrealizowanie Transakcji. Fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych i finansowych prowadzących do realizacji Umowy a w szczególności uniemożliwiłby wynegocjowanie najkorzystniejszych dla Stron warunków lub też doprowadziłby do nieziszczenia się warunków wpływających na realizację Umowy przez co naruszony zostałby słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 18 czerwca 2013 roku. Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.”

- W dniu 26 czerwca 2013 r. Emitent poinformował o sprzedaży w wykonaniu warunkowej umowy zobowiązującej do zbycia akcji i obligacji, łącznie:

- 1.369.242 akcji na okaziciela spółki Dominium S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja (Akcje), stanowiących 20,02% kapitału zakładowego oraz dających 1.369.242 głosy na walnym zgromadzeniu tej spółki na rzecz podmiotu wskazanego przez Tomasza Plebaniaka tj. Malaccan Holdings Ltd. z siedzibą w Limassol na Cyprze.
- 3.000 obligacji imiennych Dominium S.A. serii C, zamiennych na akcje na okaziciela serii H (Obligacje) o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda obligacja, na rzecz spółki Dominium S.A. w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji.

Akcje i Obligacje zostały sprzedane odpowiednio: za cenę 6.300 tys. zł za Akcje oraz za 3.000 tys. zł za Obligacje wraz z odsetkami w wysokości 75 tys. zł na dzień wykupu tj. 28.06.2013 r.

- W dniu 28 czerwca 2013 r. Emitent poinformował o:
 - zawarciu w dniu 28 czerwca 2013 r. porozumienia potwierdzającego rozwiązanie umowy i rozwiązującego umowę inwestycyjną pomiędzy Emitentem a Dominium SA, Tomaszem Plebaniakiem, Malaccan Holdings Ltd., Piotrem Dzierżkiem i Winterthur Investments Ltd. Przedmiotem umowy było zwiększenie przez wyżej wskazane Strony wartości spółki Dominium S.A. poprzez współtworzenie strategii spółki oraz przygotowanie publicznej oferty lub innej transakcji, która miała skutkować upublicznieniem akcji Dominium S.A.
 - terminowym wykupie obligacji serii J Impera Capital S.A. o wartości nominalnej 3.400 tys. zł.
 - dokonaniu zmiany warunków jednej z serii wyemitowanych przez Spółkę obligacji polegającej na zmianie przedmiotu zabezpieczenia na aktywach Emitenta, i dodatkowym poddaniu się Emitenta egzekucji wprost z aktu notarialnego do kwoty 4.500 tys. zł.
 - częściowej spłacie limitu wierzytelności przyznanego Spółce przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 3.075 tys. zł.
- W dniu 10 lipca 2013 r. Emitent ujawnił informację poufną, której przekazanie zostało opóźnione zgodnie z treścią art. 57 ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. dotyczącą:
 - Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 17 maja 2013 r. następującej informacji: „W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2013 z dnia 25.03.2013 r. oraz raportu bieżącego nr 46/2013 z dnia 17.05.2013 r., na podstawie art. 57 ust 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, Nr 184, poz. 1539) oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych z dnia 13 kwietnia 2006 r. (Dz. U. 2006, Nr 67, poz. 476) Zarząd Impera Capital SA z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą prowadzenia dalszych negocjacji z potencjalnymi nabywcami w sprawie sprzedaży akcji Tell S.A. Fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych i finansowych a w szczególności uniemożliwiłby wynegocjowanie najkorzystniejszych dla Stron warunków przez co naruszony zostałby słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 30 czerwca 2013 roku. Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.”
 - Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 27 czerwca 2013 r. następującej informacji: „W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2013 z dnia 25.03.2013 r. oraz raportu bieżącego nr 46/2013 z dnia 17.05.2013 r., na podstawie art. 57 ust 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005, Nr 184, poz. 1539) oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta oraz sposobu

postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych z dnia 13 kwietnia 2006 r. (Dz. U. 2006, Nr 67, poz. 476), Zarząd Impera Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą prowadzenia dalszych negocjacji z potencjalnym nabywcą w sprawie sprzedaży akcji Tell S.A., o której Emitent poinformował raportem bieżącym nr 5/2013 skierowanym do kancelarii DIA-S, jednocześnie zmieniając termin o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości z 30 czerwca 2013 r. na 12 lipca 2013 r. Spółka informuje również, iż w dniu 26 czerwca 2013 r. została podpisana umowa na wyłączność w prowadzeniu negocjacji (Umowa na wyłączność) z Neo Investment S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa na wyłączność została zawarta do dnia 12 lipca 2013 r. Fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych i finansowych a w szczególności uniemożliwiłby wynegocjowanie najkorzystniejszych dla Stron warunków przez co naruszony zostałby słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 12 lipca 2013 roku. Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.”

- uzgodnionego przez Strony przedłużenia okresu wyłączności dla Neo Investment S.A. w prowadzeniu negocjacji dotyczących sprzedaży akcji Tell S.A. do dnia 10 września 2013 roku
- W dniu 18 lipca 2013 r. Emitent poinformował, że otrzymał podpisany w trybie obiegowym przez Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu aneks do umowy o limit wierzytelności (Umowa), zgodnie z którym górna kwota limitu udzielonego na podstawie Umowy została ustalona na kwotę 8.200 tys. zł, zaś ostateczny dzień spłaty limitu został przesunięty z 30 kwietnia 2013 roku na 31 lipca 2013 roku. Pozostałe warunki Umowy pozostają bez zmian.
- W dniu 29 lipca 2013 r. Emitent poinformował o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie dotyczącego ustanowienia w dniu 17 lipca 2013 roku zastawu rejestrowego na aktywach, które łącznie z innymi zabezpieczeniami wskazanych obligacji stanowią aktywa znacznej wartości. Zastaw zabezpiecza jedną z serii obligacji o wartości nominalnej 4.000 tys. zł. Zastaw rejestrowy został ustanowiony przez Spółkę na rzecz Copernicus Securities S.A. na 353.000 akcjach niezdematerializowanych imiennych spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach, stanowiących 2,86% udziału w kapitale zakładowym i 3,81 % udziału w głosach spółki Zakłady Mięsne Silesia S.A. o łącznej wartości nominalnej 176,5 tys. zł.
- W dniu 14 sierpnia 2013 r. Emitent poinformował, że otrzymał podpisany w trybie obiegowym przez Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu aneks do umowy o limit wierzytelności, zgodnie z którym ostateczny dzień spłaty limitu został przesunięty z 31 lipca 2013 roku na 30 września 2013 roku.
- W dniu 28 sierpnia 2013 r. Emitent poinformował o zmianie warunków emisji obligacji w taki sposób, że termin wykupu obligacji uległ zmianie na dzień 29 listopada 2013 r. i zabezpieczeniem obligacji jest m.in. poddanie się Emitenta egzekucji wprost z aktu notarialnego do kwoty 5.000 tys. zł.
- W dniu 4 września 2013 r. Emitent poinformował o otrzymaniu podpisanego Aneksu do Umowy o udzielenie wsparcia finansowego z dnia 20 grudnia 2007 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Impera Seed Fund sp. z o.o. oraz Krajowym Funduszem Kapitałowym Spółka Akcyjna. Emitent poinformował, że zmiany Umowy dokonane Aneksem dotyczą głównie wydłużenia przez Strony okresu inwestycyjnego do dnia 31 grudnia 2013 roku, przy czym, w przypadku spełnienia się określonych warunków wskazanych w Aneksie, okres ten może być wydłużony do dnia 30 czerwca 2014 r., pozostałe zmiany dotyczą kwestii operacyjnych i technicznych nie mających wpływu na główne postanowienia i cele Umowy.
- W dniu 6 września 2013 r. Emitent ujawnił informacje poufne, których przekazanie zostało opóźnione zgodnie z treścią art. 57 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. dotyczącą:

- Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 5 września 2013 r. następującej informacji:
„Zarząd Impera Capital SA z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”, „Spółka”), opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą podpisania umowy pożyczki pomiędzy Emitentem a IDM Capital S.A., która jest umową znaczącą, a której zawarcie spowodowało przekroczenie obrotów na wartość znaczącą tj. przekraczającą 10% kapitałów własnych z podmiotem IDM Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59 jako Pożyczkodawcą. Zarówno zawarcie umowy pożyczki jak i spłata limitu wierzytelności opisanej w raporcie bieżącym nr 13/2013 skierowanej o kancelarii tajnej są powiązane z transakcją na akcjach spółki Tell S.A. Powodem podjęcia przez Emitenta decyzji o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o zawarciu umowy pożyczki, jest fakt iż ujawnienie informacji mogłoby mieć negatywny wpływ na trwające negocjacje w sprawie transakcji na akcjach spółki Tell S.A. Fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych i finansowych związanych z transakcją na akcjach spółki Tell S.A., przez co naruszony zostałby słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 09 września 2013 roku. Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.” Ponadto Emitent poinformował o zawarciu umowy pożyczki i w wyniku jej podpisania, przekroczeniu obrotów na wartość znaczącą tj. przekraczającą 10% kapitałów własnych z podmiotem IDM Capital S.A. („Pożyczkodawca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59 jako Pożyczkodawcą liczonych od dnia 13 maja 2013 r. łączna wartość umów pożyczek zawartych w tym terminie przez Emitenta z Pożyczkodawcą na dzień przekazania raportu osiągnęła kwotę 8.600.000 zł (osiem milionów sześćset tysięcy złotych) w związku z umową pożyczki podpisaną przez Emitenta w dniu 04 września 2013 r. („Umowa”). Spółka podaje, że najwyższa umowa pożyczki w ramach kumulowanej wartości obrotów to: umowa pożyczki z dnia 04 września 2013 r. na kwotę 8.300.000 zł (osiem milionów trzysta tysięcy złotych). Emitent przekazuje informacje dotyczące umowy pożyczki z dnia 04 września 2013 r. – jako umowy znaczącej oraz mającej wpływ na przekroczenie 10% kapitałów własnych. Umowa pożyczki z 04 września 2013 roku, została zawarta na łączną kwotę 8.300.000 zł (osiem milionów trzysta tysięcy złotych). Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 12% w skali roku. Zapłata odsetek należnych za cały okres obowiązywania umowy nastąpi razem ze zwrotem kapitału pożyczki w terminie do dnia 11 września 2013 r. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco.
- Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 5 września 2013 r. następującej informacji:
„Zarząd Impera Capital SA z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”, „Spółka”), opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą spłaty limitu wierzytelności w Raiffeisen Bank Polska S.A. Powodem podjęcia przez Emitenta decyzji o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o spłacie limitu wierzytelności, jest fakt iż ujawnienie informacji mogłoby mieć negatywny wpływ na trwające negocjacje w sprawie transakcji na akcjach spółki Tell S.A. Zarówno zawarcie umowy pożyczki opisanej w raporcie bieżącym nr 12/2013 skierowanej do kancelarii tajnej jak i spłata limitu wierzytelności są powiązane z transakcją na akcjach spółki Tell S.A. Fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych i finansowych związanych z transakcją na akcjach spółki Tell S.A., przez co naruszony zostałby słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 09 września 2013 roku. Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.” Ponadto Emitent poinformował, że w dniu 5 września 2013 roku nastąpiła całkowita spłata limitu przez Spółkę oraz że zostało podpisane porozumienie do umowy o limit wierzytelności, w wyniku którego umowa o limit wierzytelności uległa rozwiązaniu. Ponadto Emitent poinformował, że w związku ze spłatą limitu wierzytelności, wszelkie zabezpieczenia umowy wygasły.
- Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 30 lipca 2013 r. następującej informacji:
„Zarząd Impera Capital SA z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą podpisania warunkowej umowy zobowiązującej do zbycia akcji (zwana dalej „Umową”) zawartej w dniu 29 lipca 2013 roku pomiędzy Emitentem a spółką zależną Emitenta Family Fund 3 sp. z o.o. Powodem podjęcia przez Emitenta decyzji o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o zawartej

Umowie, są trwające negocjacje, a także warunki w tym warunek zawieszający jaki musi się ziszczyć we wskazanym w Umowie terminie, a które mają bezpośredni wpływ na wykonanie Umowy i zrealizowanie Transakcji. Fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych i finansowych prowadzących do realizacji Umowy przez co naruszony zostałby słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 30 września 2013 roku. Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.” Emitent poinformował ponadto, że przedmiotem Umowy jest: warunkowe zobowiązanie Emitenta do sprzedaży 1.157.970 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Tell S.A. z siedzibą w Poznaniu (Akcje), które stanowią 22,66% kapitału zakładowego Tell i uprawniają do wykonywania 35,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu Tell, przy czym cena za Akcje nie będzie niższa niż 12.042.888,00 zł (dwanaście milionów czterdzieści dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt osiem złotych), tj. 10,40 zł (dziesięć złotych 40/100) za jedną Akcję i nie będzie wyższa niż 12.274.482,00 zł (dwanaście milionów dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące czterysta osiemdziesiąt dwa złote), tj. 10,60 zł (dziesięć złotych 60/100) za jedną Akcję, na rzecz Family Fund 3 spółka z o.o. (FF3), która to spółka na warunkach określonych w Umowie nabędzie Akcje (Transakcja). Strony ustaliły że ostateczna cena zostanie uzgodniona w dniu Transakcji; warunkowe zobowiązanie FF3 do nabycia Akcji od Emitenta; określenie praw i obowiązków związanych z przeprowadzeniem i rozliczeniem Transakcji. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym, tj. uzyskaniu przez Emitenta oświadczenia zastawnika tj. Raiffeisen Bank Polska (Zastawnik) w określonym w Umowie terminie, w przedmiocie wyrażenia zgody na wykonanie Transakcji oraz złożenia oświadczenia o spełnieniu się lub niespełnieniu się warunku zawieszającego określonego w Umowie, który skutkuje wejściem w życie zobowiązań z Umowy, bez konieczności składania dodatkowych oświadczeń stron. Emitentowi przysługiwało uprawnienie do odstąpienia od Umowy w terminie do 30 września 2013 r. W związku z całkowitą spłatą limitu wierzytelności przez Emitenta, wobec Zastawnika, strony zawarły w dniu 6 września 2013 r. porozumienie wykonawcze (Porozumienie), na mocy którego uznają, że warunek zawieszający określony w Umowie został spełniony a Porozumienie traktowane jest jako pisemne oświadczenie Emitenta o spełnieniu się warunku zawieszającego, co obie strony potwierdziły. Ponadto strony określiły dzień Transakcji na 6 września 2013 roku, a termin płatności za Akcje odroczony został do 30 września 2013 r. Cena za Akcje została ustalona na łączną kwotę 12.108.685,00 zł (słownie: dwanaście milionów sto osiem tysięcy sześćset osiemdziesiąt pięć złotych 00/100) za wszystkie Akcje.

- Przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 30 sierpnia 2013 r. następującej informacji: „Zarząd Impera Capital SA z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”, „Spółka”), opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą wpływu do Emitenta w dniu dzisiejszym treści oferty pośredniego nabycia akcji Tell S.A. (zwana dalej „Ofertą”) od spółki pod firmą Neo Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (zwana dalej Kupującym). Powodem podjęcia przez Emitenta decyzji o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o Ofercie, są trwające negocjacje. Fakt ujawnienia powyższych informacji na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych i finansowych przez co naruszony zostałby słuszny interes Emitenta. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości, nie później jednak niż do 09 września 2013 roku. Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.” Ponadto Emitent poinformował, że oferta dotyczyła pośredniego nabycia 1.157.970 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A spółki Tell Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, poprzez nabycie 100% udziałów w FF3 za łączną kwotę 12 178 685,00 zł tj. cena za udziały FF3 w wysokości 70.000,00 zł, cena za akcje Tell S.A. w wysokości 12.108.685,00 zł. Oferta obowiązywała do dnia 09 września 2013 roku włącznie. Zarząd podjął decyzję o ujawnieniu informacji poufnej ze względu na zawarcie w dniu 06 września 2013 r. z Neo Investment S.A. (Neo) na tożsamy z Ofertą warunkach, umowy sprzedaży 100 % udziałów w spółce Family Fund 3 sp. z o.o. (FF3), która to spółka bezpośrednio posiada akcje spółki Tell S.A. Emitent oraz Neo w związku z zawarciem powyższej Umowy zgodnie uznali, że Oferta przestała być wiążąca.

- W dniu 6 września 2013 r. Emitent poinformował, że sprzedał w wykonaniu warunkowej umowy zobowiązującej do zbycia akcji łącznie 1.157.970 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Tell S.A. z siedzibą w Poznaniu (Akcje), które stanowią 22,66% kapitału zakładowego Tell S.A. (Tell) i uprawniają do wykonywania 35,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu Tell, na rzecz spółki Family Fund 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (FF3), która to spółka jest spółką zależną od Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt. 14 Ustawy o ofercie. Akcje zostały sprzedane za łączną cenę 12.108.685,00 zł (dwanaście milionów sto osiem tysięcy sześćset osiemdziesiąt pięć złotych 00/100). Zapłata ceny, o której mowa w zdaniu poprzednim nastąpi bezpośrednio między FF3 a Emitentem w terminie do 30 września 2013 r. Zbyte aktywa zostały uznane przez Emitenta za aktywa o znacznej wartości ze względu na przekraczającą 10 % wartość kapitałów własnych Emitenta. W nawiązaniu do powyższego, Zarząd Emitenta poinformował, iż otrzymał w dniu dzisiejszym zawiadomienie od spółki zależnej Emitenta, w którym FF3 poinformowała, że w dniu 6 września 2013 r. zawarła umowę znaczącą w wyniku której, dokonała nabycia poza rynkiem regulowanym za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. od Emitenta 1.157.970 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Tell S.A. z siedzibą w Poznaniu, które stanowią 22,66% kapitału zakładowego Tell i uprawniają do wykonywania 35,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu Tell za łączną cenę 12.108.685,00 zł (dwanaście milionów sto osiem tysięcy sześćset osiemdziesiąt pięć złotych 00/100). Zapłata ceny, o której mowa w zdaniu poprzednim nastąpi bezpośrednio między FF3 a Emitentem w terminie do 30 września 2013 r.
- W dniu 6 września 2013 r. Emitent poinformował o otrzymaniu od Family Fund 3 spółka z o.o. (FF3), spółki zależnej Emitenta, zawiadomienie o zawarciu przez FF3 umowy znaczącej. W dniu 6 września 2013 r. FF3 zawarła z Neo Investment S.A. z siedzibą w Warszawie przy udziale Emitenta Umowę Pożyczki („Umowa”), w ramach której FF3 uzyskała pożyczkę w kwocie 12.108.685 zł (dwanaście milionów sto osiem tysięcy sześćset osiemdziesiąt pięć złotych). Pożyczka została udzielona na okres 1 roku, jej oprocentowanie wynosi 7% p.a. Wpłata całej kwoty pożyczki nastąpiła przekazem na rachunek bankowy Emitenta jako przekaz tytułem zapłaty w imieniu FF3 ceny sprzedaży 1.157.970 (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt) akcji spółki Tell S.A. z siedzibą w Poznaniu.
- W dniu 6 września 2013 r. Emitent poinformował o dokonaniu sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej od Emitenta Family Fund 3 sp. z o.o. (FF3) na rzecz Neo Investment S.A., w konsekwencji powyższego Emitent utracił status podmiotu dominującego wobec FF3. Wskutek wyżej opisanej transakcji Emitent nie posiada bezpośrednio i pośrednio akcji spółki Tell S.A.
- W dniu 18 października 2013 r. Emitent poinformował, że w dniu 17 października 2013 r. zawarł ze spółką FXDATA CORPORATION LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr (FXDATA), oraz ze spółką zależną Invento spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (Invento) przy udziale spółki zależnej od Emitenta, Family Fund 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (FF2), umowę inwestycyjną (Umowa), której przedmiotem jest dokapitalizowanie Invento poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Invento i przystąpienie nowego wspólnika Invento, FXDATA. Działania inwestycyjne FXDATA polegać będą na dokapitalizowaniu Invento poprzez objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Invento, i opłaceniu udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, wkładem pieniężnym w wysokości 6.300.000 (sześć milionów trzysta tysięcy) złotych. Działania Emitenta polegać będą na objęciu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Invento, przy czym Strony Umowy, przewidywały, że opłacenie tychże udziałów nastąpi w drodze potrącenia z wierzytelnościami Emitenta względem Invento, których łączna wartość na dzień 30.10.2013 wyniesie 14.187.375,06 zł. Następnie przez dokonanie sprzedaży (Sprzedaż) przez Emitenta lub spółkę od niego zależną, odpowiedniej liczby udziałów na rzecz FXDATA, FXDATA docelowo obejmie 67% udziałów w kapitale zakładowym Invento. W wyniku powyższych działań, dokonanych przez FXDATA oraz Emitenta, struktura tych podmiotów w Invento, docelowo będzie się przedstawiać następująco FXDATA – liczba udziałów 32.894, udział w kapitale zakładowym 67%; Emitent – liczba udziałów 13.575, udział w kapitale zakładowym 27,6%. W celu zabezpieczenia osiągnięcia rezultatu Sprzedaży, w przypadku jego braku, Emitent zobowiązał się zapłacić dodatkowe świadczenie pieniężne na rzecz FXDATA w wysokości 7.300.000 zł (siedem milionów trzysta tysięcy złotych), zabezpieczoną zastawem rejestrowym na udziałach Invento należących do Emitenta.
- W dniu 30 października 2013 r. Emitent poinformował o złożeniu w formie aktu notarialnego oświadczenia o objęciu 28.375 (dwadzieścia osiem tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć) nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Invento sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 14.188 tys. zł. Jednocześnie

Emitent poinformował, że 2) FXDATA CORPORATION LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o przystąpieniu do spółki Invento i o objęciu 12.600 (dwanaście tysięcy sześćset) nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Invento o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 6.300 tys. zł, jednocześnie odpłacając je wkładem pieniężnym w wysokości 6.300 tys. zł.

- W dniu 4 listopada 2013 r. Emitent poinformował, że otrzymał podpisany przez Strony aneks nr 1 do umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 17 października 2013 roku. Zmiany Umowy dotyczyły zasad opłacenia obejmowanych przez Emitenta nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Invento sp. z o.o. W związku z dokonaną zmianą działania Emitenta polegać będą na opłaceniu nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Invento, gotówką w kwocie 14.188 tys. zł, lub poprzez dokonanie potrącenia z posiadanymi przez Emitenta wierzytelnościami względem Invento, których łączna wartość na dzień 30.10.2013 r. wynosiła 14.187 tys. zł.

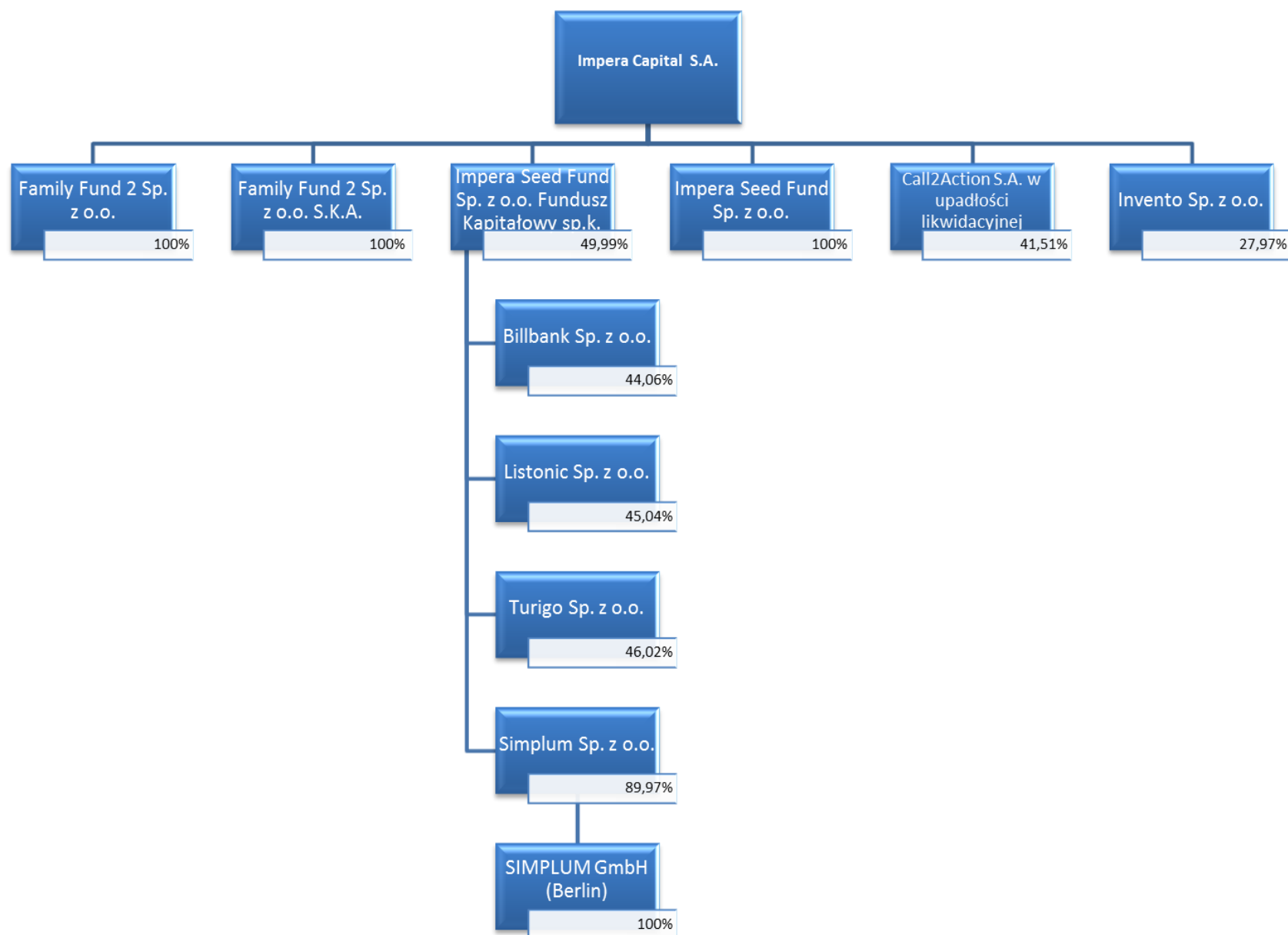
- W dniu 5 listopada 2013 r. Emitent poinformował, że opłacił nowoutworzone udiały w podwyższonym kapitale zakładowym w spółce Invento sp. z o.o. zgodnie z zawartą umową inwestycyjną z dnia 17 października 2013 roku, gotówką w łącznej kwocie 14.188 tys. zł. Jednocześnie spółka zależna Invento dokonała na rzecz Emitenta zwrotu kwot pożyczek udzielonych jej: przez Emitenta w latach 2005- 2011, w łącznej wysokości 6.935 tys. zł; przez BB Investment S.A. (BBI), w latach 2007-2008, w łącznej wysokości 7.252 tys. zł, przy czym wierzytelności te zostały nabyte przez Emitenta od BBI za kwotę 1.500 tys. zł.

- W dniu 5 listopada 2013 r. Emitent przekazał informację, że zawarł umowę sprzedaży udziałów Invento Sp. z o.o., dotyczącą zbycia 20.182 (dwadzieścia tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) udziałów na rzecz FXDATA CORPORATION LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr, za cenę 1.000 tys. zł.

- W dniu 29 listopada 2013 r. Emitent opublikował raport bieżący 118/2013 zawierający podsumowanie działań związanych z transakcjami dotyczącymi Invento Sp. z o.o.

- W dniu 27 grudnia 2013 r. Emitent poinformował o zmianie warunków emisji obligacji – zmianie uległ termin wykupu obligacji. Nowy termin ustalony został na dzień 10 stycznia 2014 r. Przedmiotowe obligacje (seria H) zostały przez Emitenta wykupione w całości po dniu bilansowym.

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



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

W 2013 r. nie były zawierane przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W dniu 24 stycznia 2013 r. Spółka zawarła z Supernova IDM Fund S.A. (obecnie BBF Management S.A.) umowę pożyczki w wysokości 200 tys. zł z terminem spłaty do 20 czerwca 2013 r., oprocentowaną według stopy WIBOR 6M z dnia udzielenia pożyczki powiększonej o marżę w wysokości 700 pkt. bazowych w skali roku. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy zostało w całości spłacone.

W dniu 6 lutego 2013 r. Spółka zawarła z Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. (spółka zależna od Emitenta) umowę pożyczki w wysokości 40 tys. zł z terminem spłaty (według stanu na dzień bilansowy) do 30 czerwca 2014 r., oprocentowaną według stałej stopy procentowej w wysokości 12% p.a. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy wynosi 24 tys. zł.

W dniu 27 lutego 2013 r. Spółka zawarła z IDM Capital S.A. (obecnie BBF Management S.A.) umowę pożyczki w wysokości 50 tys. zł z terminem spłaty do 20 czerwca 2013 r., oprocentowaną według stałej stopy procentowej w wysokości 12% p.a. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy zostało w całości spłacone.

W dniu 12 marca 2013 r. Spółka zawarła z IDM Capital S.A. (obecnie BBF Management S.A.) umowę pożyczki w wysokości 200 tys. zł z terminem spłaty do 30 kwietnia 2013 r., oprocentowaną według stałej stopy procentowej w wysokości 12% p.a. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy zostało w całości spłacone.

W dniu 28 marca 2013 r. Spółka zawarła z IDM Capital S.A. (obecnie BBF Management S.A.) umowę pożyczki w wysokości 245 tys. zł z terminem spłaty do 30 kwietnia 2013 r., oprocentowaną według stałej stopy procentowej w wysokości 12% p.a. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy zostało w całości spłacone.

W dniu 30 kwietnia 2013 r. upłynął dzień ostatecznej spłaty Limitu wierzytelności wynikającego z umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. Spółka nie dokonała spłaty kwoty limitu, której wartość nominalna na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynosiła 10.900 tys. zł. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy zostało w całości spłacone.

W dniu 18 lipca 2013 r. Emitent poinformował, że otrzymał podpisany w trybie obiegowym przez Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu aneks do umowy o limit wierzytelności, zgodnie z którym górna kwota limitu udzielonego na podstawie Umowy została ustalona na kwotę 8.200 tys. zł, zaś ostateczny dzień spłaty limitu został przesunięty z 30 kwietnia 2013 roku na 31 lipca 2013 roku. Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy zostało w całości spłacone.

W dniu 14 sierpnia 2013 r. Emitent poinformował, że otrzymał podpisany w trybie obiegowym przez Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu aneks do umowy o limit wierzytelności, zgodnie z którym ostateczny dzień spłaty limitu został przesunięty z 31 lipca 2013 roku na 30 września 2013 roku. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy zostało w całości spłacone.

W dniu 29 sierpnia 2013 r. Spółka zawarła z IDM Capital S.A. (obecnie BBF Management S.A.) umowę pożyczki w wysokości 300 tys. zł z terminem spłaty do 30 września 2013 r., oprocentowaną według stałej stopy procentowej w wysokości 12% p.a. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy zostało w całości spłacone.

W dniu 4 września 2013 r. Spółka zawarła z IDM Capital S.A. (obecnie BBF Management S.A.) umowę pożyczki w wysokości 8.300 tys. zł z terminem spłaty do 11 września 2013 r., oprocentowaną według stałej

stopy procentowej w wysokości 12% p.a. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy zostało w całości spłacone.

Zarząd Emitenta zaznacza, że spośród wskazanych wyżej umów na dzień bilansowy niespłacone pozostało wyłącznie zobowiązanie wobec spółki zależnej od Emitenta, tj. Family Fund 2 Sp. z o.o. S.K.A. o wartości 24 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 r.).

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

W dniu 2 kwietnia 2013 r. zawarto umowę pożyczki na kwotę 220 tys. zł ze spółką Invento Sp. z o.o., oprocentowanej stałą stopą procentową w wysokości 12%, o terminie zapadalności określonym (według stanu dzień bilansowy) na dzień 31 marca 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. należność Spółki z tytułu umowy pożyczki wynosiła 240 tys. zł.

W dniu 1 lipca 2013 r. zawarto umowę pożyczki na kwotę 500 tys. zł ze spółką Invento Sp. z o.o., oprocentowanej stałą stopą procentową w wysokości 12%, o terminie zapadalności określonym na dzień 31 marca 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. należność Spółki z tytułu umowy pożyczki wynosiła 530 tys. zł.

W dniu 12 sierpnia 2013 r. zawarto umowę pożyczki na kwotę 127 tys. zł ze spółką Korporacja Budowlana Kopahaus S.A., oprocentowanej stałą stopą procentową w wysokości 15%, o terminie zapadalności określonym na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. należność Spółki z tytułu umowy pożyczki wynosiła 134 tys. zł. Należność została w całości spłacona po dniu bilansowym.

W dniu 3 października 2013 r. zawarto umowę pożyczki na kwotę 109 tys. zł ze spółką Invento Sp. z o.o., oprocentowanej stałą stopą procentową w wysokości 12%, o terminie zapadalności określonym na dzień 31 grudnia 2013 r. Według stanu na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu wskazanej umowy zostało w całości spłacone.

W dniu 10 października 2013 r. zawarto umowę pożyczki na kwotę 403 tys. zł ze spółką Korporacja Budowlana Kopahaus S.A., oprocentowanej stałą stopą procentową w wysokości 15%, o terminie zapadalności określonym na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. należność Spółki z tytułu umowy pożyczki wynosiła 416 tys. zł. Należność została w całości spłacona po dniu bilansowym.

W dniu 16 grudnia 2013 r. zawarto umowę pożyczki do kwoty 214 tys. zł. ze spółką Cinty Sp. z o.o. Umowa wchodzi w życie po spełnieniu się określonego w niej warunku, który na dzień bilansowy nie został spełniony. Pożyczka oprocentowana będzie według stałej stopy procentowej 5%, termin zapadalności to jeden rok od dnia zaksięgowania środków z tytułu pożyczki na rachunku Cinty Sp. z o.o.

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

W 2013 r. Emitent ani jego spółki zależne i stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu Emitenta i członkom Rady Nadzorczej Emitenta.

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

W 2013 r. Emitent nie udzielał poręczeń ani gwarancji. W 2013 r. Emitent nie otrzymał poręczeń ani gwarancji.

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

W okresie objętym raportem Emitent dokonał emisji 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. Wpływy z emisji zostały przeznaczone przez Emitenta na zmniejszenie zadłużenia oraz finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

W okresie objętym raportem Emitent nie dokonywał emisji dłużnych papierów wartościowych.

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

Spółki GK Impera Capital S.A. nie publikowały wcześniej prognoz jednostkowych wyników finansowych za 2013 r.

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

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Zdaniem Zarządu nie istnieją w chwili obecnej żadne zagrożenia utraty płynności i zaprzestania regulowania zobowiązań. Spółka posiada wysokie aktywa, które w istotnej części składają się z akcji spółek notowanych na GPW i New Connect. Aktywa te są zbywalne i w przypadku zapotrzebowania na środki finansowe niezbędne dla regulowania zobowiązań Spółki, akcje takie mogą zostać zbyte na rynku giełdowym.

Ponadto w latach 2012-2013 Emitent dokonał spłaty znaczącej części zadłużenia odsetkowego, co wpłynęło na poprawę płynności finansowej Spółki.

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

Zarząd jednostki dominującej pozytywnie ocenia zdolność GK Spółki do realizacji inwestycji kapitałowych, które stanowią podstawową działalność Spółki. Nowe inwestycje będą finansowane z kapitałów własnych pochodzących ze sprzedaży akcji spółek portfelowych, które osiągną zadowalający Emitenta stopień rozwoju, kredytów bankowych oraz emisji dłużnych papierów wartościowych.

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

Nie wystąpiły.

13) Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Spółki GK Emitenta w prezentowanym okresie nie podlegały sezonowości lub cykliczności.

Rozdział IV

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

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

Strategia Impera Capital S.A.

Impera Capital S.A. koncentruje się na rynku inwestycji Private Equity/Venture Capital, poszukując możliwości inwestycyjnych w branżach IT, ITC, e-commerce oraz innowacyjnych produktów i usług. Podstawowym założeniem oceny tych projektów jest możliwość ich ekspansji zagranicznej. Spółka wspiera kompetencyjnie projekty biznesowe, w które jest zaangażowana. Głównym celem Impera Capital S.A. jest wzrost wartości Emitenta wyrażony wzrostem wartości akcji, poprzez stworzenie liczącego się na polskim rynku inwestycji prywatnych wyspecjalizowanego podmiotu inwestycyjnego koncentrującego się na jasno zdefiniowanych projektach inwestycyjnych, które generują wysokie stopy zwrotu. W ramach przedstawionej strategii, Spółka inwestuje bezpośrednio w projekty biznesowe lub tworzy mniejsze fundusze celowe.

Przedstawiona strategia, realizowana będzie poprzez niniejsze cele i założenia:

- zdobycie i utrzymanie pozycji lidera na rynku inwestycji w spółki charakteryzujące się szybkim tempem wzrostu w perspektywnych branżach, na wczesnym etapie rozwoju i przy udziale osób zarządzających,
- tworzenie wizerunku spółki wyspecjalizowanej w inwestycjach o wysokich stopach zwrotu, z silnym zaangażowaniem w realizowane projekty, gdzie oprócz dostarczania kapitału potrzebna jest również jasna i precyzyjna koncepcja rozwoju oraz realizacji inwestycji,
- zbudowanie i dostarczenie w jednym podmiocie odpowiedniej masy krytycznej w zakresie inwestycji o określonych parametrach i charakterystykach,
- zdolność do generowania w sposób trwały i powtarzalny wysokich stóp zwrotu z poszczególnych projektów (oczekiwany średnioroczny IRR z realizowanych projektów w przedziale 25% - 40% rocznie),
- zdolność do generowania stóp zwrotu na przestrzeni całego cyklu koniunkturalnego oraz do optymalizowania alokacji nadwyżek kapitałowych,
- notowanie Impera Capital S.A. na GPW zapewnia inwestorom przejrzystą i płynną strukturę, z możliwością i dostępu do pozyskiwania nowego kapitału, zbudowanie silnych kompetencji zarządczych dających przewagę w pozyskiwaniu biznesowo atrakcyjnych projektów inwestycyjnych,
- budowę sprawnej i jednocześnie lekkiej struktury organizacyjnej, która oprócz bezpośredniego nadzoru nad realizowanymi projektami będzie w stanie sprawnie zbierać i wymieniać informacje na temat potencjału poszczególnych przedsiębiorstw - aktywów, a następnie inspirować działania mające na celu maksymalizację wykorzystania kompetencji zespołu zarządzającego,
- pozyskiwanie środków inwestycyjnych w oparciu o dźwignię finansową i inne źródła, w tym utworzenie kilku celowych podmiotów inwestycyjnych o zindywidualizowanej polityce (w tym koncentracji branżowej), działających na rynku polskim i w Europie Środkowo-Wschodniej,
- ciągłą optymalizację kosztów działalności operacyjnej Spółki.

- 2) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.**

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

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

Według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 r. Pan Cezary Gregorczyk, Członek Zarządu Emitenta, posiadał 9.593.297 akcji Spółki, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 17,01% udziału w kapitale zakładowym i głosach Emitenta. Łączna wartość nominalna wskazanych akcji to 959.329,70 zł.

Jednostki powiązane emitenta na dzień 31 grudnia 2013 r

Brak

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

Emitentowi nie są znane tego typu umowy.

4) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

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

W dniu 22 lipca 2013 roku została podpisana Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy sp. k. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115 – dotycząca przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki na 30.06.2013 r. oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki na 31.12.2013 r.

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

Inwestycje w 2013 roku

W 2013 r. Spółka dokonała inwestycji na łączną kwotę 17.655 tys. zł w tym:

zakup akcji spółek zależnych	14.442
zakup akcji spółek stowarzyszonych	2.911
zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach	302
zakup dłużnych papierów wartościowych	-
Razem	17.655

Sprzedaże w 2013 roku

W 2013 r. Spółka dokonała sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 48.309 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych	17.701
sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	27.238
sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	323
sprzedaż dłużnych papierów wartościowych	3.047
Razem	48.309

7) Omówienie polityki inwestycyjnej Spółki w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu.

Przy konstruowaniu strategii założono, że głównym obszarem aktywności i funkcjonowania Spółki jest realizacja i prowadzenie projektów inwestycyjnych w formie inwestycji własnych. Poprzez realizowanie

projektów inwestycyjnych rozumie się tutaj inwestycje kapitałowe w drodze obejmowania udziałów i akcji nowych projektów oraz przejmowanie działających już spółek, a także zarządzanie właścicielskie tymi inwestycjami.

W zakończonym okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała szereg wyjść z inwestycji. Strategia przebudowy obecnego portfela będzie kontynuowana, poprzez systematyczne wychodzenie z projektów, które znajdują się w portfolio Emitenta dłużej niż 3 lata.

Rozdział V

Dodatkowe informacje

- **Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

W 2013 r. Emitent nie udzielał poręczeń ani gwarancji. W 2013 r. Emitent nie otrzymał poręczeń ani gwarancji.

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

Stan zobowiązań pozabilansowych na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniósł 15.435 tys. zł, z czego:

W dniu 27 sierpnia 2012 r. dokonano przydziału obligacji serii H Spółki. Łączna wartość nominalna zobowiązań w tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 2.776 tys. zł. Zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2013 r. jest 1.412.000 szt. akcji Zakłady Mięsne Silesia S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 9.721 tys. zł. Dodatkowo zabezpieczeniem obligacji serii H jest poddanie się przez Spółkę egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 5.000 tys. zł. Zatem łączna wartość zobowiązań pozabilansowych związanych z wyemitowanymi obligacjami serii H wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 r. 14.721 tys. zł. Zobowiązanie z tytułu obligacji serii H zostało spłacone w całości po dniu bilansowym.

W dniu 30 października 2013 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 500 tys. zł jako zabezpieczenie spłaty zobowiązania Emitenta wobec BB Investment S.A. wynikającego z zawartej z BB Investment S.A. umowy sprzedaży wierzytelności.

W dniu 16 grudnia 2013 r. zawarto umowę pożyczki do kwoty 214 tys. zł. ze spółką Cinty Sp. z o.o. Umowa wchodzi w życie po spełnieniu się określonego w niej warunku, który na dzień bilansowy nie został spełniony. Pożyczka oprocentowana będzie według stałej stopy procentowej 5%, termin zapadalności to jeden rok od dnia zaksięgowania środków z tytułu pożyczki na rachunku Cinty Sp. z o.o.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. żadna tego typu umowa nie została zawarta.

- **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej jednostki dominującej.**

Nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Postępowania wskazane w sprawozdaniu finansowym z rok 2012 zakończyły się. Wyroki są prawomocne.

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

Na 31 grudnia 2013 roku Emitent dokonał korekty błędu w zakresie odniesienia skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych przez kapitał własny. Korekta błędu wynikała z niewłaściwego ujęcia wyceny. Zgodnie z zasadami rachunkowości wycenę portfela aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka ujmuje bezpośrednio w kapitałach własnych. W latach poprzednich wycena aktywa finansowego w kwocie 6.974 tys. zł. obciążyła zyski zatrzymane Spółki.

- **Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości**

wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych;

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających wypłacone w 2013 roku kształtowały się następująco:

Pan Łukasz Kręski	12 tys. zł
Pan Cezary Gregorczyk	185 tys. zł
Pan Adam Wojacki	12 tys. zł
Razem:	209 tys. zł

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2013 roku kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Leszczyński	3 tys. zł
Pan Radosław L. Kwaśnicki	6 tys. zł
Pan Grzegorz Esz	1 tys. zł
Pan Dariusz Maciejuk	2 tys. zł
Pan Artur Jędrzejewski	2 tys. zł
Pan Cezary Gregorczyk	2 tys. zł
Pan Tomasz Kapela	6 tys. zł
Pani Inez Krawczyńska	3 tys. zł
Pan Jan Graboń	9 tys. zł
Razem:	34 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych i stowarzyszonych i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 131 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Spółki członkowie organów nadzorczych Emitenta nie otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wynagrodzenia od jednostek powiązanych.

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

Podmiot dokonujący przeglądu i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka ECA Seredyński i Wspólnicy sp. k. otrzyma wynagrodzenie za 2013 rok w łącznej kwocie 43 tys. zł netto, za przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok. Powyższa kwota nie obejmuje podatku od towarów i usług.

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

Spółka nie odnotowała w 2013 r. istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

- **Oświadczenie zarządu jednostki dominującej**

Zarząd Emitenta oświadcza, że podmiot dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 roku oraz prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

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

Kluczowym czynnikiem dla wyników osiąganych przez Spółkę jest koniunktura giełdowa. Wzrost wycen na rynku papierów wartościowych przekłada się bezpośrednio na wartość aktywów netto Spółki w kolejnych kwartałach. Dodatkowo poprawa koniunktury giełdowej pozwoli zrealizować plan upublicznienia oraz wyjścia z inwestycji z części spółek znajdujących się w portfelu Spółki, co powinno wpłynąć na poprawę wycen tych podmiotów i bezpośrednio przełożyć się na wzrost wartości aktywów netto. Stagnacja rynku giełdowego lub spadki będą wpływać negatywnie na wartość aktywów Spółki.

Rozdział VI

- 1) **Raport Impera Capital S.A. o odstępstwach od przestrzegania zasad „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW”, które weszły w życie z dniem 01 stycznia 2013 roku, stanowiące Załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku.**

W związku z wejściem w życie z dniem 01 stycznia 2013 roku znowelizowanych Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW, zgodnie z obowiązkiem wynikającym z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Impera Capital S.A., przekazuje do publicznej wiadomości oświadczenie o niestosowaniu przez Spółkę niektórych zasad ładu korporacyjnego, pochodzących ze znowelizowanego zbioru pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

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

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Impera Capital S.A. zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będący załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych GPW S.A. w Warszawie:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>

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

Zarząd Impera Capital S.A. deklaruje, iż od dnia 01 stycznia 2013 roku Spółka przestrzega wszystkich zasad ujętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiących załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012, za wyjątkiem omówionych poniżej trwałych odstępstw od postanowień tego zbioru:

Część I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”

Zasada nr 9. „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniły one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Zarząd podziela ww. rekomendację, jednakże aktualnie struktura zatrudnienia w organach zarządzających i nadzorujących Spółki odpowiada specyfice branży finansowej, w której funkcjonuje schemat: więcej mężczyzn niż kobiet na kluczowych stanowiskach.

Zarząd jednocześnie podkreśla, że prowadzi politykę równych szans w zakresie zatrudnienia, stawiając na kompetencje, doświadczenie zawodowe i wykształcenie i nie wyklucza w przyszłości zatrudnienia na kluczowych stanowiskach kobiet.

Zasada nr 12. „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”.

W ocenie Spółki, w świetle możliwości technicznych oferowanych obecnie, natychmiastowe wdrożenie ww. zasady jest zbyt kosztowne, przedstawiając spore problemy techniczne co do sprawnej realizacji przekazu multimedialnego (m.in. ze względu na jakość transmisji, przesyłu danych, ryzyko opóźnień, zerwania połączenia podczas tak ważnego wydarzenia jak walne zgromadzenie akcjonariuszy obecnie przerasta potencjalne korzyści dla Spółki. Jednocześnie nie wykluczamy, iż zgodnie z zaleceniami „Dobrych Praktyk” zasada ta w przyszłości będzie wdrożona.

Część II „Dobre Praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”

Zasada nr 1. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:”

- pkt. 5 „W przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz

z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem”.

Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Emitentowi informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Emitenta przed odbyciem Zgromadzenia, w terminie umożliwiającym umieszczenie informacji o tych kandydatach na stronie internetowej Emitenta.

Jeśli Spółka otrzyma uzasadnienie wraz z życiorysem zawodowym kandydata lub kandydatów i ich zgodą na publikację, informacje te, zostaną umieszczone na stronie internetowej niezwłocznie po ich otrzymaniu.

- **pkt. 7: „pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”**

Zasada nie była i nie będzie stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje ich Przewodniczący, kierując się przepisami prawa oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy WZ, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają przejrzystość obrad Walnych Zgromadzeń.

Zasada nr 2. "Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1.

Spółka informowała raportem nr 13/2009 z dnia 24 marca 2009 roku, iż zapewnia funkcjonowanie strony internetowej w wersji angielskiej w ograniczonym zakresie, zamieszczając podstawowe dane oraz podstawowe dokumenty korporacyjne Spółki. Na powyższą decyzję wpływ mają wysokie koszty związane ze stosowaniem tej zasady. Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu, Spółka nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów. W przypadku zaistnienia nowych uwarunkowań przedmiotowa kwestia ponownie zostanie rozważona przez Zarząd Spółki.

Zasada nr 3: "Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust.2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)

Zasada nie była i nie będzie stosowana, Spółka dokonuje transakcji na warunkach rynkowych, przy czym w odniesieniu do kontrahentów, którzy ujawnili się jako akcjonariusze i na podstawie przepisu art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej (...) nie zawiadomili Emitenta, o nabyciu jego akcji, Emitent nie posiada wiedzy na temat zmian w posiadaniu jego akcji. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, polegający na wykonywaniu funkcji kontrolnych.

Część III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych"

Zasada nr 6: "Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."

Kandydatury na Członków Rady Nadzorczej zgłaszane są przez akcjonariuszy podczas obrad Walnego Zgromadzenia, łącznie z przedstawieniem w skrócie życiorysu zawierającego opis kariery zawodowej. Wybór Rady Nadzorczej jest decyzją „współwłaścicieli” spółki i nie ma uzasadnienia dla ograniczenia w swobodzie wyboru osób do tegoż organu.

Członkowie Rady Nadzorczej z istoty pełnionej funkcji są niezależni w swych sądach i decyzjach, natomiast samo już wysunięcie określonej kandydatury na Członka Rady Nadzorczej przez Akcjonariusza tworzy powiązanie pomiędzy Członkiem Rady a Akcjonariuszem.

Spółka wyraża przy tym przekonanie, iż wybór Rady Nadzorczej przez Akcjonariuszy, jako „współwłaścicieli” Spółki jest w każdym przypadku wyrazem najwyższej dbałości o interesy Spółki, realizacji, których to interesów służyć mają m.in. decyzje w sprawie składu Rady Nadzorczej.

Zasada nr 8: "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."

Powyższa zasada nie była i nie będzie stosowana w Spółce, ponieważ nie funkcjonują w ramach Rady Nadzorczej komitety, poza komitetem audytu, którego zadania zgodnie ze Statutem Spółki, z uwagi na to, że Rada Nadzorcza Spółki liczy nie więcej niż pięciu członków, wykonuje Rada Nadzorcza.

Zasada nr 9: "Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt. 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej"

Zasada nie była i nie będzie stosowana, Spółka dokonuje transakcji na warunkach rynkowych - dalsze uzasadnienie do powyższej zasady jak w Części II zasada 3.

Część IV "Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy"

Zasada nr 1: "Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach."

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

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

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

Jednym z podstawowych elementów kontroli poprawności procesu sporządzania publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Weryfikacja ta polega przede wszystkim na: przeglądzie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki oraz badaniu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki i grupy kapitałowej.

Audytór zewnętrzny sporządza raport z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz wydaje opinie i sporządza raport na temat rocznych sprawozdań finansowych spółki i grupy kapitałowej.

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

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

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

W Spółce funkcjonuje samodzielne stanowisko głównego księgowego, który wspólnie z zarządem Emitenta zapewnia pełną kontrolę nad systemem kontroli wewnętrznej i zarządzaniem ryzykiem w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej.

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

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

Zgodnie z informacjami na dzień 31 grudnia 2013 r akcjonariuszami posiadającymi min. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusz*	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
1. BBF Management S.A. (d. IDM Capital S.A.)	18.606.601	32,99%	18.606.601
2. Cezary Gregorczyk	9.593.297	17,01%	9.593.297
3. Everest Capital Frontier Fund L.P.**	3.521.491	6,24%	3.521.491
4. Deutsche Bank Securities Inc.**	3.000.000	5,32%	3.000.000

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

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

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

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

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

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

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

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Spółki.

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

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z jednej do czterech osób. Kadencja Zarządu trwa dwa lata. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu, określa liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem

kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

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

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, z wyłączeniem sytuacji, gdy Zarząd jest jednoosobowy.

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

10) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

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

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

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

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia

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

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

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

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

Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeśli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

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

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.

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

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

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

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

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

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

Zasadnicze uprawnienia

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

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

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

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

W celu zapewnienia udziału w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusz uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinien zażądać, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o

prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zaświadczenie powinno zawierać wszystkie informacje, o których mowa w art. 406³ § 3 Kodeksu spółek handlowych.

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

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

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

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie w 2013 roku działało zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz przyjętymi zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

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

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r.:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w 2013 r.:

W dniu 1 stycznia 2013 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Adam Wojacki – Członek Zarządu

W dniu 9 stycznia 2013 roku Pan Adam Wojacki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 9 stycznia 2013 Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 10 stycznia 2013 roku na dwuletnią kadencję Zarząd Spółki w składzie:

- Łukasz Kręski – Prezes Zarządu

- Cezary Gregorczyk – Członek Zarządu
- Adam Wojacki – Członek Zarządu

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania i zmiany po dniu bilansowym:

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

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

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

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Grzegorz Leszczyński
Wiceprzewodniczący:	Radosław L. Kwaśnicki
Członkowie:	Artur Jędrzejewski
	Grzegorz Esz
	Dariusz Maciejuk

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w 2013 r.:

Na dzień 1 stycznia 2013 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Jan Graboń – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Cezary Gregorczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Radosław L. Kwaśnicki – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kapela - Członek Rady Nadzorczej
- Inez Krawczyńska - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 stycznia 2013 roku rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Cezary Gregorczyk.

W dniu 29 stycznia 2013 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Inez Krawczyńska.

W dniu 3 marca 2013 roku rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Jan Graboń.

W dniu 4 marca 2013 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Radosław L. Kwaśnicki.

W dniu 4 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Kapela oraz powołało w skład Rady Nadzorczej: Pana Grzegorza Leszczyńskiego, Pana Grzegorza Esz, Pana Dariusza Maciejuk, Pana Artura Piotra Jędrzejewskiego i Pana Radosława L. Kwaśnickiego.

W dniu 12 marca 2013 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały dokonujące wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

Wiceprzewodniczący:	Radosław L. Kwaśnicki
Członkowie:	Artur Jędrzejewski
	Cezary Górka
	Paweł Buchła
	Piotr Stępniewski

Z dniem 6 marca 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Grzegorz Leszczyński, rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Grzegorz Esz oraz Pan Dariusz Maciejuk.

W dniu 6 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Cezarego Górkę, Pana Pawła Buchłę oraz Pana Piotra Stępniewskiego.

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

Radę Nadzorczą wybiera Walne Zgromadzenie.

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

Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki, a w szczególności nadzorują realizację strategii i planów długookresowych oraz są zobowiązani do informowania o zaistniałym konflikcie interesów wstrzymania się od głosu w sprawie, w której może do takiego dojść.

Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków (skład pięcioosobowy) wyodrębnienie w składzie Rady Nadzorczej komitetów nie znajduje uzasadnienia. Wykonując obowiązek, o którym mowa w art. 86 ust. 3 i ust 7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649) w dniu 15 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wprowadziło uchwałą zapis w Statucie Spółki, mówiący o tym, iż w przypadku jeśli Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, to na mocy Statutu powołanie komitetu nie jest konieczne, a w takim przypadku, w razie niepowołania komitetu audytu jego zadania są wykonywane przez Radę Nadzorczą, której wszyscy Członkowie kierują się swoją wiedzą, doświadczeniem i dobrem Spółki.

PROKURA

Zarząd Spółki udzielił w dniu 24 listopada 2011 r. prokury samoistnej spółce pod firmą Supernova IDM Management sp. z o.o. S.K.A. Prokura została odwołana w dniu 10 stycznia 2013 r. Przyczyną odwołania prokury było wygaśnięcie w dniu 31 grudnia 2012 r. umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Spółki oraz uchylene ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

W dniu 19 czerwca 2013 r. Zarząd podjął uchwałę o udzieleniu prokury łącznej p. Adamowi Rogalińskiemu.

Łukasz Kręski
Prezes Zarządu

Cezary Gregorczyk
Członek Zarządu

Adam Wojacki
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2014 r.