

IMPEL S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Impel S.A. w 2012 roku

Wrocław, 24 kwietnia 2013 roku

**SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IMPEL S.A.
W 2012 ROKU**

I. Impel S.A. - informacje ogólne.....	4
1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Impel S.A. z innymi podmiotami, z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.	4
2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Impel S.A.....	5
3. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	6
II. Impel S.A. - aktualna sytuacja finansowa.	6
1. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Impel S.A. wraz z informacją dotyczącą istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty w 2012 roku wynik netto.	6
2. Podstawowe wskaźniki finansowe Impel S.A.	9
III. Informacja o podstawowych produktach i usługach oraz rynkach zbytu.....	9
IV. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.....	10
1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2012.....	10
2. Pożyczki.....	10
3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Impel S.A. w 2012 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.	11
4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych Impel S.A. oraz opis metod ich finansowania.....	12
5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania działalności.....	12
6. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.	12
7. Ocena 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.	13
8. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.	14
9. Istotne transakcje zawarte przez Impel S.A. z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	14
10. Objasnienie różnic uzyskanych wyników względem opublikowanych prognoz.....	14
V. Oceny i perspektywy rozwoju.....	14
1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Impel S.A., w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.	14
2. Perspektywy rozwoju.....	15
VI. Ważniejsze zdarzenia 2012 roku oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2012 roku.....	15
VII. Pozostałe informacje.....	17
1. Kurs akcji Impel S.A. w 2012 roku.	17
2. Kluczowe dane dotyczące akcji Impel S.A.	18
3. Rekomendacje wydane w 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.	18
4. Struktura akcji Impel S.A.	18
5. Akcje Impel S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	19
6. Akcjonariusze Impel S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.	20
7. Umowy zawarte pomiędzy Impel S.A. 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.	21
8. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Impel S.A.	21
9. 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.	21
10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	21

11. Relacje inwestorskie.....	21
VIII. Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	22
IX. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	22
1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Impel S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.	22
2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.	22
3. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Impel systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	23
4. Wskazanie akcjonariuszy Impel S.A. posiadających 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.	24
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	24
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie 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.	24
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	24
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	25
9. Opis zasad zmiany Statutu Impel S.A.	25
10. 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.	26
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Impel S.A.	27

I. Impel S.A. - informacje ogólne.

Jednostką dominującą w Grupie Impel („Grupa”) jest Impel S.A. („Spółka”, „Emitent”), która sprawuje formalny nadzór nad wszystkimi spółkami należącymi do Grupy, odpowiada za ich strategię, koordynację działań, jak również świadczy na ich rzecz usługi doradztwa biznesowego.

Do zadań Impel S.A. należy w szczególności świadczenie usług w zakresie doradztwa strategicznego na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Impel, jak również, podejmowanie decyzji strategicznych dotyczących rozwoju Grupy, tj. decyzji inwestycyjnych, w tym decyzji dotyczących zaangażowania kapitałowego w nowe przedsięwzięcia, nabywania i zbywania spółek i udziałów w spółkach.

1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Impel S.A. z innymi podmiotami, z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Objęte przez Impel S.A. udziały w ramach powołania nowego podmiotu, podwyższenia kapitału zakładowego lub nabycia udziałów.

W 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Impel S.A. dokonała inwestycji kapitałowych polegających na objęciu udziałów w następujących spółkach:

Udziały objęte w spółce	Kwota podwyższenia kapitału zakładowego (w zł)	Data podjęcia uchwały przez NWZ spółki/ data zawiązania spółki/data transakcji	Udział w kapitale spółki po transakcji (w %)
Rent Management sp. z o.o.	50 000	27.02.2012	100
House Rent Management sp. z o.o. S.K.	5 050 000	29.02.2012	100
Impel Volleyball S.A.	1 000 000	25.06.2012	100
Sanpro Jo Service sp. z o.o	1 390 000	14.08.2012	100
Company sp. z o.o.	50 000	04.09.2012	100
Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	50 000	20.09.2012	100
Owner Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	50 000	20.09.2012	100
PRO sp. z o.o.	30 000	12.10.2012	100
Ad Akta S.A.	975 000	15.10.2012	100
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	36 546 370	26.11.2012/ 05.12.2012	73,1
Solutions sp. z o.o.	2 000	08.11.2012	10
Impel Safety S.A.	100 000	28.02.2013	100
Impel Cleaning sp. z o.o.	6 886 500	02.04.2013	99,99

Udziały Impel S.A. w spółkach zależnych i współzależnych.

W 2012 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Impel S.A. posiada udziały w następujących spółkach:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Charakter powiązania z Impel S.A.	Udział Impel S.A. (w %)
Impel Cleaning sp. z o.o.	usługi porządkowo – czystościowe	jednostka zależna bezpośrednio	99,99
Company sp. z o.o.	zarządzanie	jednostka zależna bezpośrednio	100
Solutions sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	10
Impel Security Polska sp. z o.o.	usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	jednostka zależna bezpośrednio	100

Gwarant Agencja Ochrony S.A.	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna bezpośrednio	73,1
Ad Akta S.A.	usługi archiwizacji i digitalizacji dokumentów	jednostka zależna bezpośrednio	100
Impel Rental sp. z o.o.	usługi rentalu (wynajmu i serwisu) odzieży i bielizny płaskiej oraz pralnictwa bielizny fasonowej (odzieży roboczej)	jednostka zależna bezpośrednio	100
PRO sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100
Impel Business Solutions sp. z o.o.	usługi kadrowo-płacowe, usługi rachunkowo-księgowe, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej	jednostka zależna bezpośrednio	100
Sanpro Job Service sp. z o.o.	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna bezpośrednio	100
OPM sp. z o.o.	zarządzanie dostawami usług do klientów	jednostka zależna bezpośrednio	100
Impel IT sp. z o.o.	usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI	jednostka zależna bezpośrednio	100
HR for Business sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100
Impel Volleyball S.A.	działalność sportowa	jednostka zależna bezpośrednio	100
Brokers Union sp. z o.o.	pośrednictwo ubezpieczeniowe	jednostka zależna bezpośrednio	51
Tara & Co Investment B.V. (Holandia)	operacje kapitałowe na aktywach finansowych wybranych spółek Grupy	jednostka zależna bezpośrednio	100
Impel Serviks SIA (Łotwa)	usługi porządkowo-czystościowe	jednostka zależna bezpośrednio	66,99
TMSI S.à r.l (sp. z o.o.) (Luksemburg)	usługi licencyjne	jednostka zależna bezpośrednio	100
TMSI Partners S.C.S. (S.K.) (Luksemburg)	usługi licencyjne	jednostka zależna bezpośrednio	99,97
Rent Management sp. z o.o.	zarządzanie	jednostka zależna bezpośrednio	100
House Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	wynajem nieruchomości	jednostka zależna bezpośrednio	100
Owner Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100
Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100
Impel Safety S.A.	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Impel S.A.

W dniu 1 maja 2012 roku w strukturze organizacyjnej Impel S.A. wyodrębniony został „Zakład Ochrona”. „Zakład Ochrona” powstał w celu zwiększania konkurencyjności Grupy Impel oraz zapewnienia wzrostu wartości segmentu związanego z usługami ochrony i bezpieczeństwa. Zakład świadczy usługi doradcze na rzecz Jednostki Biznesowej 2 – Bezpieczeństwo oraz wykonuje, w imieniu Impel S.A., prawa wynikające z udziałów w spółkach ochrony należących do Impel S.A. Powstanie Zakładu Ochrona nie zmieniło wewnętrznej struktury zarządzania Jednostką Biznesową 2 – Bezpieczeństwo.

Z dniem 1 lipca 2012 roku w strukturze Impel S.A. nastąpiło połączenie Biura Handlowego i Biura Operacyjnego. Nowa komórka funkcjonuje pod nazwą Biuro Handlowe.

Z dniem 1 marca 2013 roku w strukturze Impel S.A. uległa likwidacji komórka Dyrektora Zarządzającego ds. Operacyjnych i Handlowych.

W 2012 roku, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie uległy zmianie zasady zarządzania Impel S.A., w szczególności zakres indywidualnego działania Członków Zarządu wskazany w Regulaminie Zarządu Impel S.A.

3. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

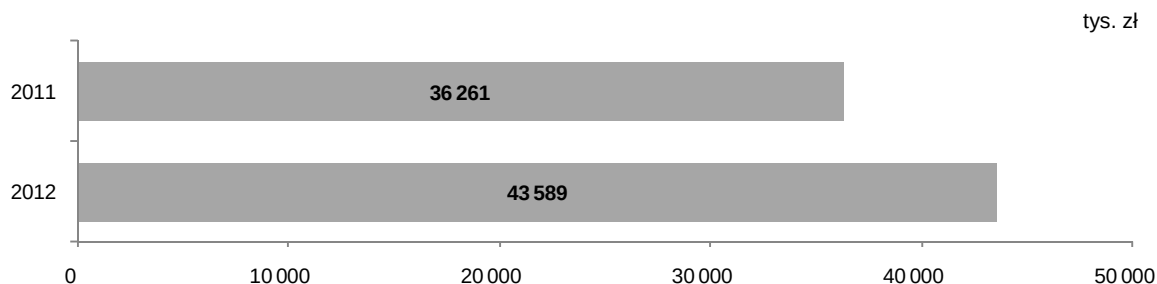
W okresie sprawozdawczym Impel S.A. nie była podmiotem postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też przed organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość (pojedyncza oraz łączna) stanowiłaby 10% jej kapitałów własnych.

II. Impel S.A. - aktualna sytuacja finansowa.

1. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Impel S.A. wraz z informacją dotyczącą istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty w 2012 roku wynik netto.

Przychody

Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów w roku 2012 wyniosły 43 589 tys. złotych wobec 36 261 tys. złotych w 2011 roku, co oznacza ich wzrost o 7 328 tys. złotych w stosunku do roku 2011 tj. o 20,2%. Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych w 2012 roku wyniosły 41 551 tys. złotych, co stanowiło 95,3% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki. W roku 2011 przychody te wyniosły 35 243 tys. złotych i stanowiły 97,2% ogółu przychodów Spółki. Podobnie jak w latach ubiegłych głównym przedmiotem działalności Spółki była realizacja usług wspierających dla podmiotów zależnych oraz świadczenie usług zarządzania strategicznego i korporacyjnego. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży związany jest głównie ze spółkami powiązanymi - wyższymi przychodami z tytułu realizacji usług dla spółek Grupy, refakturą kosztów promocji znaku oraz wyższymi przychodami z tytułu świadczenia usług fizycznej ochrony mienia.



Pozostałe przychody operacyjne w 2012 roku wyniosły 36 231 tys. złotych, wobec 47 471 tys. złotych w roku 2011, co oznacza ich spadek o 11 240 tys. złotych w stosunku do roku 2011 tj. o 23,7%. Największą część pozostałych przychodów operacyjnych stanowią dywidendy otrzymane przez Impel S.A. od spółek zależnych. Wartość otrzymanych dywidend w 2012 roku wyniosła 36 092 tys. złotych, wobec 46 568 tys. złotych w 2011 roku, co oznacza ich zmianę w stosunku do roku 2011 o 10 476 tys. złotych tj. o 22,5%. Spadek ten wynika głównie z otrzymanej od Impel Security Polska sp. z o.o. w roku 2011 dywidendy, za dwa lata 2009 i 2010 na łączną wartość 41 591 tys. złotych.

Przychody finansowe w 2012 roku wyniosły 8 518 tys. złotych, wobec 11 554 tys. złotych w roku 2011, co oznacza ich spadek o 3 037 tys. złotych tj. o 26,3%. Podobnie jak w latach ubiegłych największą część przychodów finansowych tak i w roku 2012 stanowiły odsetki od udzielonych pożyczek (62,4% ogółu przychodów finansowych) oraz przychody z udzielonych poręczeń oraz gwarancji (37,5% ogółu przychodów finansowych). Odsetki od udzielonych pożyczek w 2012 roku wyniosły 5 162 tys. złotych, wobec 8 765 tys. złotych w 2011 roku, co stanowiło ich spadek o 3 603 tys. złotych tj. o 41,1%. Spadek przychodów finansowych to głównie wynik wydzielenia działalności developerskiej w I kwartale 2012 roku. Wysoka wartość przychodów odsetkowych w 2011 roku była wynikiem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym (głównie spółkom Grupy Vantage Development). Natomiast przychody z udzielonych poręczeń oraz gwarancji w 2012 roku wyniosły 3 196 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 489 tys. złotych tj. o 18,1%.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w 2012 roku wyniosły 50 363 tys. złotych, wobec 45 504 tys. złotych w 2011 roku, co oznacza ich wzrost o 4 859 tys. złotych tj. o 10,7%. Wzrost kosztów działalności operacyjnej wynika głównie ze wzrostu kosztów w dwóch grupach rodzajowych: pozostałe koszty rodzajowe oraz wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze.

Pozostałe koszty rodzajowe w 2012 roku wyniosły 8 902 tys. złotych, wobec 6 958 tys. złotych w roku 2011, co stanowiło ich wzrost o 1 945 tys. złotych. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu kosztów sponsoringu oraz wyższych kosztów reprezentacji i organizacji konferencji oraz wyższych kosztów podatków (od czynności cywilno-prawnych, podatek VAT zaliczony w koszty). Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze w 2012 roku wyniosły 18 427 tys. złotych wobec 16 843 złotych w roku 2011, co stanowi ich wzrost o 1 585 tys. złotych – zmiana ta jest m.in. konsekwencją wzrostu przychodów ze sprzedaży z tytułu realizacji usług.

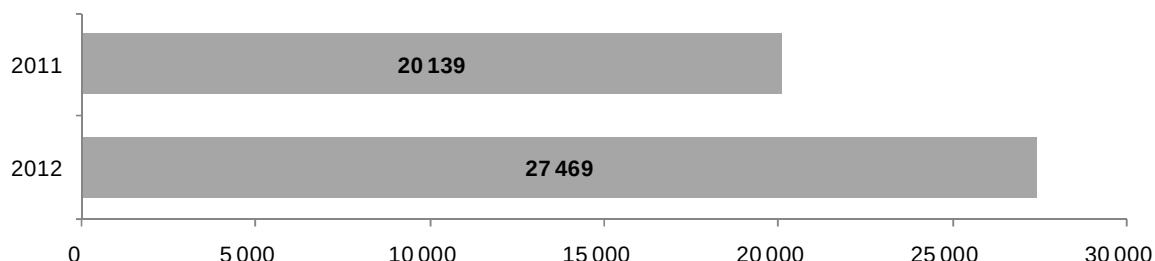
Pozostałe koszty operacyjne w 2012 roku wyniosły 3 890 tys. złotych, wobec 19 132 tys. złotych w roku 2011, co oznacza ich spadek o 15 242 tys. złotych tj. o -79,7%. Spadek wynika głównie z dokonanych odpisów na wartość udziałów w 2012 roku na poziomie 1 100 tys. złotych, wobec odpisów w roku 2011 w kwocie 18 569 tys. złotych. Dokonane odpisy na wartość udziałów dotyczyły w 2012 roku spółki Impel Volleyball S.A., natomiast w 2011 spółek: OPM sp. z o.o. (4 556 tys. złotych) oraz Impel Rental sp. z o.o. (14 013 tys. złotych).

Koszty finansowe wyniosły w 2012 roku 2 891 tys. złotych, wobec 1 632 tys. złotych w roku ubiegłym, co stanowi ich wzrost o 1 257 tys. złotych tj. o 77,0% - jest to przede wszystkim efekt wyższego poziomu zapłaconych odsetek od kredytów, które wyniosły w 2012 roku 1 604 tys. złotych, wobec 904 tys. złotych w roku 2011.

EBIT

Wynik z działalności operacyjnej EBIT wyniósł w 2012 roku 27 469 tys. złotych, wobec 20 139 tys. złotych w roku 2011, co oznacza jego wzrost o 7 330 tys. złotych tj. o 36,4%. Przyrost jest głównie wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz dotacji.

tys. zł



EBITDA

EBITDA wyniósł w 2012 roku 29 163 tys. złotych, wobec 21 476 tys. w roku poprzednim, co oznacza jego wzrost o 7 687 tys. złotych, tj. 35,8%. Wzrost jest przede wszystkim konsekwencją wyższego wyniku EBIT, amortyzacja w 2012 roku wyniosła 1 694 tys. złotych, wobec 1 337 tys. złotych w roku ubiegłym, co oznacza jej wzrost o 358 tys. złotych.

Zysk netto

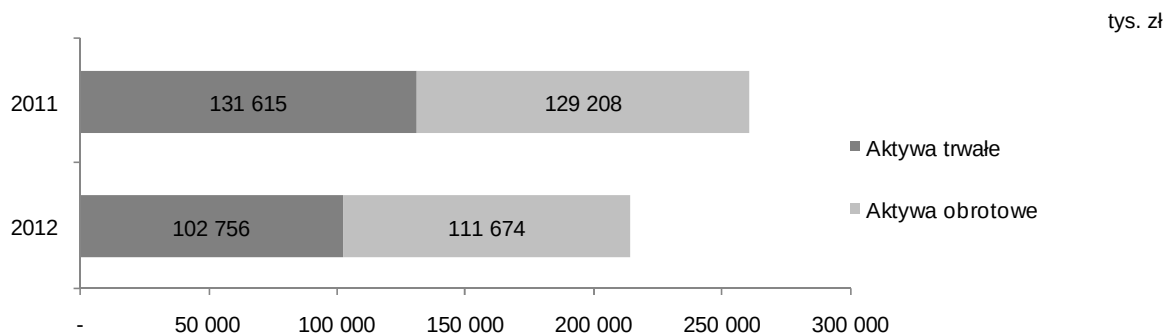
Zysk netto wyniósł w 2012 roku 32 591 tys. złotych, wobec 29 471 tys. złotych w roku 2011, co oznacza wzrost wyniku o 3 120 tys. złotych tj. o 10,6%. Na jego zmianę miał wpływ przede wszystkim wzrost zysku na działalności operacyjnej EBIT.

Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 31.12. 2011 r.	Stan na 31.12. 2012 r.	Przyrost	Dynamika	Struktura	
	1	2	3=2-1	4=2/1	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.
Aktywa trwałe	131 615	102 756	-28 859	78,1%	50,5%	47,9%
Aktywa obrotowe	129 208	111 674	-17 534	86,4%	49,5%	52,1%
RAZEM AKTYWA	260 823	214 430	-46 393	82,2%	100,0%	100,0%
Kapitał (fundusz) własny	226 281	158 439	-67 842	70,0%	86,8%	73,9%
Kapitał udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	5 876	6 281	405	106,9%	2,3%	2,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	28 666	49 710	21 044	173,4%	11,0%	23,2%
RAZEM PASYWA	260 823	214 430	-46 393	82,2%	100,0%	100,0%

Suma bilansowa w sprawozdaniu Impel S.A. na 31 grudnia 2012 roku zamknęła się kwotą 214 430 tys. złotych, wobec 260 823 tys. złotych z 31 grudnia 2011 roku, co oznacza spadek o 46 393 tys. złotych tj. o 17,7%.

Udział aktywów trwałych według stanu na 31 grudnia 2012 roku wyniósł 47,9% wobec 50,5% na 31 grudnia 2011 roku. W stosunku do stanu bilansowego na 31 grudnia 2011 roku aktywa trwałe obniżyły swoją wartość o 28 859 tys. złotych, tj. o 21,9%. Najistotniejsze zmiany spowodowane były wydzieleniem działalności deweloperskiej do Grupy Vantage Development.



Po stronie źródeł finansowania udział kapitałów własnych w pasywach ogółem kształtował się na 31 grudnia 2012 roku na poziomie 73,9%, wobec 86,8% z 31 grudnia 2011 roku. Udział zobowiązań długoterminowych w sumie bilansowej utrzymał się na zbliżonym poziomie, tj. 2,9% w 2012 i 2,3% 2011 roku, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych podwoił się i kształtował się na 31 grudnia 2012 roku na poziomie 23,2%, wobec 11,0% w 2011 roku. Spółka zachowuje bezpieczną strukturę finansowania.

Kapitały

Kapitał własny Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 158 439 tys. złotych, wobec 226 281 tys. złotych w roku 2011, co oznacza jego spadek o 67 842 tys. złotych. Wśród istotnych zmian w strukturze kapitałów Spółki można wskazać zmniejszenie kapitału zapasowego o 66 735 tys. złotych. (w tym: zmniejszenie o 80 532 tys. złotych w związku z wydzieleniem działalności deweloperskiej oraz zwiększenie o 13 797 tys. złotych spowodowane emisją akcji).

2. Podstawowe wskaźniki finansowe Impel S.A.

Syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Impel S.A. dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności i zadłużenia.

Wskaźnik	2011	2012
Zysk operacyjny (w tys. zł)	20 139	27 469
Marża zysku operacyjnego ¹⁾	53,99%	60,38%
Zysk brutto (w tys. zł)	30 061	33 096
Rentowność sprzedaży brutto ²⁾	80,58%	72,75%
Zysk netto (w tys. zł)	29 471	32 591
Rentowność sprzedaży netto ³⁾	79,00%	71,64%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE ⁴⁾	13,03%	20,57%
Stopa zwrotu z aktywów ROA ⁵⁾	11,30%	15,20%
Płynność bieżąca ⁶⁾	4,48	2,25
Płynność szybka ⁷⁾	4,48	2,25
Rotacja należności (w dniach) ⁸⁾	126	320
Rotacja zobowiązań (w dniach) ⁹⁾	23	28
Kapitał pracujący ¹⁰⁾	100 362	61 964
Udział kapitału pracującego w całości aktywów ¹¹⁾	38,48%	28,90%
Zadłużenia ogółem ¹²⁾	0,13	0,26
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego ¹³⁾	0,15	0,35

¹⁾ zysk operacyjny/przychody łącznie

²⁾ zysk brutto/ przychody łącznie

³⁾ zysk netto / przychody łącznie

⁴⁾ zysk netto / wartość kapitału własnego

⁵⁾ zysk netto /wartość aktywów

⁶⁾ aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące

⁷⁾ (aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania bieżące

⁸⁾ (należności netto z tytułu dostaw i usług/ przychody łącznie)*360

⁹⁾ (zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*360

¹⁰⁾ aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

¹¹⁾ kapitał pracujący/aktywa

¹²⁾ zobowiązania ogółem/aktywa

¹³⁾ zobowiązania ogółem/kapitał własny

III. Informacja o podstawowych produktach i usługach oraz rynkach zbytu.

Zgodnie ze strategią Grupy Impel – spółka Impel S.A. jest spółką zarządzającą nieprowadzącą bezpośredniego wykonawstwa usług, pełniącą rolę partnera, doradcy i integratora usług outsourcingowych na rynku. Informacje o usługach świadczonych przez spółki Grupy zostały przedstawione w *Sprawozdaniu Zarządu na temat działalności Grupy Impel w roku 2012*.

IV. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2012.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość zadłużenia z tytułu kredytów w Impel S.A. wynosiła 18 445 298,89 złotych. W analogicznym okresie roku 2011 zadłużenie to wynosiło 15 204 884,78 złotych. Całość zadłużenia wynikała z wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym o charakterze krótkoterminowym.

Zmiany w umowach kredytowych (nowozawarte oraz zmieniające wartość kredytów):

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (w tys. zł)	Termin ostatecznej spłaty kredytu	Waluta	Oprocentowanie
Alior Bank S.A.	zmniejszenie limitu	7 000	28.11.2013	PLN	WIBOR 1M + marża banku
BZ WBK S.A.	nowa umowa – linia kredytowa-kredyt w rachunku bieżącym dostępny dla 8 spółek z Grupy Impel	20 000	23.08.2013	PLN	WIBOR 1M + marża banku
BGŻ S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	17 500	15.03.2013	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Kredyt Bank S.A.	zwiększenie limitu	5 000	29.06.2013	PLN	WIBOR O/N + marża banku

Pozostałe kredyty krótkoterminowe z terminem spłaty przypadającym w 2012 roku zostały przedłużone.

W 2012 roku nie doszło do wypowiedzenia umów kredytowych przez żadną ze stron (Bank; Impel S.A.).

Szczegółowe dane dotyczące wszystkich udzielonych Impel S.A. kredytów zostały zawarte w *Notach objaśniających do sprawozdania finansowego Impel S.A.*

2. Pożyczki.

W 2012 roku Impel S.A. nie zaciągała, ani nie zostały Spółce wypowiedziane umowy dotyczące pożyczek.

Pożyczki udzielone przez Impel S.A. w 2012 roku ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek spadło do kwoty 56 393 235,39 złotych. W analogicznym okresie roku 2011 saldo to wynosiło 127 221 704,11 złotych. W 2012 roku Impel S.A. udzieliła łącznie 12 430 000 złotych pożyczek do swoich podmiotów zależnych.

Pożyczkobiorca	Kwota nominalna (w tys. zł)	Wysokość oprocentowania	Waluta	Termin wymagalności
Impel Rental sp. z o.o.	2 500	WIBOR 1M + marża	PLN	31.05.2014
Sanpro Job Service sp. z o.o.	4 500	WIBOR 1M + marża	PLN	28.02.2013
	830	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona
	3 200	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2013
Impel Volleyball S.A.	1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	30.11.2013
	400	WIBOR 1M + marża	PLN	30.11.2013

Szczegółowe dane dotyczące wszystkich udzielonych przez Impel S.A. pożyczek zostały zawarte w *Notach objaśniających do sprawozdania finansowego Impel S.A.*

3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Impel S.A. w 2012 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Poręczenia i gwarancje otrzymane w 2012 roku przez Impel S.A.

Poręczyciel	Tytuł poręczenia	Poręczone zobowiązania w kwocie nominalnej (w tys. zł)
Impel Security Polska sp. z o.o.	kredyt w rachunku bieżącym w Kredyt Bank S.A. – zwiększenie limitu kredytu i poręczenia	5 000
Impel Cleaning sp. z o.o. i Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K.	kredyt w rachunku bieżącym w BGŻ S.A.	17 500

Aktywne gwarancje i poręczenia udzielone w 2012 roku przez Impel S.A.

Gwarancje	Przedmiot gwarancji	Gwarancje wystawione przez Impel S.A. w 2012 roku i aktywne na dzień 31.12.2012 roku (w tys. zł)
Deutsche Bank S.A. – linia gwarancyjna	należyte wykonanie umowy, gwarancje wadialne	437

Poręczenie dla spółek	Gwarancje w ramach poręczanych przez Impel S.A. linii gwarancyjnych wystawione w 2012 roku i aktywne na dzień 31.12.2012 roku na rzecz pozostałych podmiotów (w tys. zł)	Leasing - wg nominalnej wartości umów aktywnych na 31.12.2012 roku (w tys. zł)	Linie kredytowe - umowy zawarte w 2012 roku (także zwiększenia) wg wartości nominalnej (w tys. zł)
Impel Security Provider sp. z o.o.	-	4 857	-
Impel Tech Solutions sp. z o.o.	700	5 689	-
Impel Catering sp. z o.o.	989	2 163	-
Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	30	13 018	-
Impel Cleaning sp. z o.o.	13 246	40 222	11 250
Impel HR Service sp. z o.o.	-	619	-
Impel Rental sp. z o.o.	-	1 697	-
Impel Security Polska sp. z o.o.	14 897 (w tym promesa wystawienia gwarancji na 7 900)	12 807	13 000
DC System sp. z o.o.	525	2 371	-
Impel IT sp. z o.o.	-	1 064	-
Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K.	-	1 307	7 500
Impel Food Hygiene sp. z o.o.	-	2 196	-
Sanpro Job Service sp. z o.o.	-	800	-
OPM sp. z o.o.	-	756	-
Logistics sp. z o.o.	-	618	-
Clean Solution sp. z o.o.	-	-	-
Impel Monitoring sp. z o.o.	-	730	-

Praxima Krakpol sp. z o.o.(dane za Krakpol)	115	1 507	-
Brokers Union sp. z o.o.	-	237	-
Agrobud BHP S.A.	-	490	-
Agrobud sp. z o.o.	-	-	-
Impel Cash Services sp. z o.o.	-	1 710	-
Impel Volleyball S.A.	-	88	-
Impel Accounting sp. z o.o.	-	472	-
Impel Airport Partner sp. z o.o.	-	146	-
Rest&More sp. z o.o. S.K.	68	-	2 000
kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. dla 8 spółek z Grupy Impel (w tym Impel S.A.)	-	-	20 000

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań warunkowych Impel S.A. zostały zawarte w *Dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego Impel S.A.*

4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych Impel S.A. oraz opis metod ich finansowania.

W prezentowanym okresie Impel S.A. dokonywała inwestycji polegających na dofinansowaniu spółek zależnych w zakresie, o którym mowa w Rozdziale IV niniejszego sprawozdania.

W 2012 roku Impel S.A. nie korzystała z pochodnych instrumentów finansowych.

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

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych Impel S.A. (w tym inwestycji kapitałowych) zaplanowanych do realizacji w roku 2012 będą środki własne oraz kredyty bankowe (posiadane wolne limity kredytowe oraz planowane, nowo pozyskane kredyty).

6. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym dla Impel S.A.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego i operacyjnego oraz udzielane i otrzymane w spółkach Grupy pożyczki. Spółka posiada również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych stosowanych w Spółce obejmują ryzyko stopy procentowej, przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Biuro Finansowe Impel S.A. weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową przedsiębiorstwa i powstaje w odniesieniu do udzielonych pożyczek, zaciągniętych kredytów oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych. Ryzyko wynika ze zmiennego oprocentowania opartego o stawkę WIBOR powiększonego o wynegocjowaną marżę, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Ryzyko w odniesieniu do kredytów niwelowane jest przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych, również o zmiennym oprocentowaniu. Ponadto wysokość kredytów nie zagraża bieżącej działalności Spółki. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółka korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających.

Ryzyko kredytowe

Ryzykiem kredytowym zarządza się na szczeblu całej Grupy. Ryzyko kredytowe definiowane jest jako brak możliwości wywiązywania się ze swoich zobowiązań przez wierzycieli Grupy. Jednym z obszarów ryzyka kredytowego jest, w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i innych instytucjach finansowych, wiarygodność podmiotów, z którymi Spółka prowadzi współpracę. Wszystkie podmioty, w których prowadzone są rachunki bankowe Spółki oraz z którymi zawierane są transakcje depozytowe, są bankami działającymi w polskim sektorze finansowym, które dysponują odpowiednim kapitałem własnym i stabilną pozycją rynkową. Dodatkowo krótkoterminowy charakter lokat (w większości lokaty jednodniowe) powoduje, że ryzyko kredytowe w tym obszarze można uznać za niskie.

Spółka nie korzysta z instrumentów pochodnych. Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi przez Spółkę pożyczkami dla podmiotów pozostałych, ze względu na ich niską wartość oraz krótkie terminy spłaty, można uznać za nieznaczne.

Znaczącym obszarem ryzyka kredytowego jest wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży towarów i usług. Ryzyko powstaje w przypadku zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów hurtowych i detalicznych – co obejmuje również nierozliczone należności

i zobowiązania do zawarcia transakcji. Jeżeli klienci posiadają niezależny rating, Spółka korzysta z niego. W przeciwnym wypadku, kontrola ryzyka ocenia wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z wytycznymi określonymi przez Zarząd. Jakość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, można oszacować poprzez odniesienia do:

- zewnętrznych ratingów oceniających wypłacalność kontrahenta (jeżeli są dostępne),
- historycznych informacji o opóźnieniach w spłacie kontrahenta.

W przypadku tych aktywów finansowych, które nie są przeterminowane, ani nie utraciły na wartości, kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu niewywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

7. Ocena 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.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty

obrotowe, kredyty inwestycyjne, leasing. Zaangażowanie kredytowe Spółki (wysokość przyznanych limitów kredytowych dla kredytów odnawialnych + przyznane limity linii gwarancyjnych + zadłużenie z tytułu kredytów nieodnawialnych na koniec danego okresu) w 2011 roku uległo, w porównaniu do analogicznego okresu, zwiększeniu. Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2012 roku 43% zaangażowania kredytowego w jednym banku oraz po 17% zaangażowania odpowiednio w dwóch kolejnych bankach. W ocenie Zarządu nie występuje ryzyko koncentracji źródeł finansowania. W umowach kredytów i pożyczek występują klauzule mówiące o wcześniejszej spłacie w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej Spółki. Na 31 grudnia 2012 roku w terminie do 1 roku do spłaty przypada 100% wartości nominalnej zaciągniętych przez Spółkę kredytów, natomiast Spółka co roku odtwarza poziom dostępnych linii kredytowych na podobnym poziomie.

8. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Impel S.A. dokonała subskrypcji 713 715 akcji serii E po cenie emisyjnej 25,00 złotych za jedną akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 17 842 875 złotych. Wpływy z emisji ww. akcji Spółka przeznaczyła na akwizycje (80%) i kapitał obrotowy (20%).

W zakresie realizacji założeń akwizycyjnych ww. środki zostały wydatkowane na zakup 3 654 637 akcji (73,1% kapitału akcyjnego) spółki Gwarant Agencja Ochrony S.A. za cenę 11,6 mln złotych oraz 975 akcji (100% kapitału akcyjnego) spółki Ad Akta S.A. za cenę 1,3 mln złotych.

9. Istotne transakcje zawarte przez Impel S.A. z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W okresie sprawozdawczym Impel S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje rynkowe pomiędzy podmiotami powiązanymi jakie miały miejsce w roku 2012 miały charakter typowy i wynikały bądź to z bieżącej działalności spółek Grupy, bądź były uwarunkowane w umowach

z instytucjami finansowymi (banki). Do transakcji tych należały przede wszystkim umowy pożyczki lub umowy poręczenia zawierane w ramach Grupy, o których mowa w Rozdziale IV *Pozostałe informacje finansowe i majątkowe* niniejszego sprawozdania.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały również zaprezentowane w *Dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Impel S.A.*

10. Objaśnienie różnic uzyskanych wyników względem opublikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Impel S.A. na rok 2012.

V. Oceny i perspektywy rozwoju.

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Impel S.A., w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.

1.1. Czynniki rozwoju

Impel S.A. koordynuje i nadzoruje działania całej Grupy Impel i w ramach istotnych czynników rozwoju zwraca uwagę na:

Czynniki zewnętrzne:

- konkurowanie ceną przez znaczną część podmiotów świadczących analogiczne usługi,
- zatory płatnicze wśród odbiorców usług, ograniczające płynność finansową,
- regulacje prawne podnoszące koszty pracy (wzrost płacy minimalnej, "ozusowanie" umów zleceń, wzrost składki rentowej),
- zmiany w przepisach dotyczących ZPCHr.

Czynniki wewnętrzne:

- wdrożenie systemu proponowania klientom innowacyjnych rozwiązań w zakresie outsourcingu,
- wdrożenie wsparcia informatycznego ZSI oraz Contact Center,
- koncentracja na wykorzystaniu potencjału wynikającego z cross-sellingu oraz organizacji łańcuchów dostaw,
- strategia optymalizacji kosztów – osiągnięcie zamierzonych efektów handlowych w kontekście dopasowania oferty do kompleksowych potrzeb klientów,
- kompetencje w restrukturyzacji i optymalizacji procesów nienależących do podstawowych działalności klientów Impel S.A. i spółek zależnych, w ramach poszczególnych linii produktowych.

1.2. Ryzyka i zagrożenia

W ramach istotnych czynników ryzyk i zagrożeń Impel S.A. zwraca uwagę na:

Czynniki zewnętrzne:

- konkurowanie ceną przez znaczną część podmiotów świadczących analogiczne usługi,
- zatory płatnicze wśród odbiorców usług, ograniczające płynność finansową,
- regulacje prawne podnoszące koszty pracy (wzrost płacy minimalnej, "ozusowanie" umów zleceń, wzrost składki rentowej),
- zmiany w przepisach dotyczących ZPCHr,

Czynniki wewnętrzne:

- brak zorganizowanego na szeroką skalę cross-sellingu produktów Grupy Impel – sprzedaży wielu produktów do jednego klienta,
- nieusystematyzowany proces wyszukiwania i wdrażania nowych produktów oraz innowacyjnych metod organizacji pracy,
- rozbudowane struktury organizacyjne wpływające na wysokość kosztów pośrednich,
- ograniczenia w systemowej kontroli jakości i zarządzania reklamacjami (Contact Center) – projekt w trakcie realizacji,
- potencjalne konflikty wewnętrzne przejmowanych grup pracowniczych w wyniku przejęcia nowych kontraktów i akwizowanych podmiotów.

2. Perspektywy rozwoju.

W związku z reorganizacją Grupy Impel, która doprowadziła do wyodrębnienia Zarządu Korporacyjnego (Impel S.A.) oraz Jednostek Biznesowych prowadzących działalność operacyjną, opracowano jednolitą strategię dla całej Grupy Impel, Impel S.A. nie posiada odrębnej strategii. Strategia Grupy została przedstawiona w *Sprawozdaniu Zarządu na temat działalności Grupy Impel w 2012 roku*.

VI. Ważniejsze zdarzenia 2012 roku oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2012 roku.

Rejestracja podziału Impel S.A. i wydzielenie aktywów znaczących do Vantage Development S.A.

W dniu 1 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy dokonał wpisu uchwały o podziale Impel S.A. Tym samym, z dniem 1 marca 2012 roku, podział Spółki stał się skuteczny.

Podział Impel S.A. nastąpił poprzez przeniesienie części majątku Impel S.A. i jego przejęcie przez Vantage Development S.A. (podział przez wydzielenie) na podstawie art. 529 § 1 pkt. 4 KSH w zamian za akcje Vantage Development S.A., które objęli akcjonariusze Impel S.A. W zamian za przeniesiony majątek (tj. Zakład Ecoimpel) akcjonariusze Impel S.A., którzy w dniu 9 marca 2012 roku byli właścicielami akcji Spółki otrzymali za każdą 1 akcję Impel S.A. 3,2109 akcji Vantage Development S.A., zachowując dotychczas posiadane akcje Impel S.A.

Akcje Vantage Development S.A. w dniu 26 marca 2012 roku zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wypłata dywidendy za rok 2011

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. (ZWZ) w dniu 23 czerwca 2012 roku przyjęło Uchwałę nr 6 w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego Impel S.A., na mocy której przeznaczyło zysk netto osiągnięty w 2011 roku w wysokości 29.470.648,18 złotych w następujący sposób:

- kwotę 18.227.193 złote na wypłatę dywidendy tj. 1,5 złotych na każdą akcję,
- kwotę 11.243.455,18 złotych na kapitał rezerwowy.

Dywidendą objętych zostało 12 151 462 akcji Impel S.A. Dywidenda została wypłacona w dniu 30 sierpnia 2012 roku.

Emisja akcji serii E Impel S.A.

W dniu 11 września 2012 roku Zarządu Impel S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego (określonego w § 8.1 ust.1 Statutu Spółki) w drodze emisji nie więcej niż 713 715 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 złotych każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Emisja akcji serii E była przeprowadzona w sposób niestanowiący publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. jedn.: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, ze zm.). Objęcie akcji serii E nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej przeprowadzonej w dniach 15 – 18 września 2012 roku, w ramach, której inwestorzy nie składali zapisów, a zawierali umowy objęcia akcji serii E. W ramach subskrypcji wyżej wymienionych akcji zawarto 13 umów z podmiotami, w tym 2 z osobami fizycznymi.

Cena emisyjna akcji serii E wyniosła 25,00 złotych. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 17 842 875 złotych.

Środki pozyskane z emisji przeznaczone zostały głównie na dalsze realizowanie przez Spółkę założeń dotyczących akwizycji, zarówno w kraju, jak i za granicą, prowadzonych głównie w celu dywersyfikacji źródeł przychodu, w tym szybszą ekspansję na rynku polskim i zagranicznym, wzmocnienie pozycji Spółki względem podmiotów konkurencyjnych oraz dalsze umacnianie jej wiarygodności wśród klientów, inwestorów i partnerów handlowych. Dokładna informacja w zakresie wydatkowania środków została zamieszczona w Rozdz. IV pkt 11 niniejszego sprawozdania.

Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Impel S.A. miała miejsce dnia 3 października 2012 roku. Akcje serii E zostały wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 24 października 2012 roku.

Działania akwizycyjne

W dniach 26 listopada i 5 grudnia 2012 roku Impel S.A. dokonała transakcji zakupu łącznie 73,1% udziałów w kapitale akcyjnym spółki Gwarant Agencja Ochrony S.A. z siedzibą w Opolu. Gwarant Agencja Ochrony S.A. zajmuje się outsourcingiem usług dla przedsiębiorstw oraz osób prywatnych w zakresie fizycznej ochrony osób i mienia, monitoringu, ochrony technicznej oraz usług porządkowych. Akcje Gwarant Agencja Ochrony S.A. notowane są na rynku NewConnect.

Umowy znaczące

W dniu 23 sierpnia 2012 roku została zawarta umowa o wielopodmiotową linię kredytową pomiędzy Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Monitoring sp. z o.o. SK, Impel Trading Sp. z o.o. i Agrobud BHP S.A. (dalej: Kredytobiorcy) a Bankiem Zachodnim WBK S.A. (dalej: Bank), przedmiotem której jest linia kredytowa przyznana Kredytobiorcom w łącznej kwocie 20 mln złotych i z oprocentowaniem równym stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zgodnie z zapisami umowy środki z linii kredytowej mogą być wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorców. Umowa została zawarta na okres kredytowania do dnia 23 sierpnia 2013 roku. W umowie nie zastrzeżono kar umownych, których wysokość przekracza 10% jej wartości. Podstawowymi zabezpieczeniami spłaty kredytu są poręczenia wystawione przez Impel S.A.

Pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Ww. umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impel S.A.

Rekomendacja Zarządu Impel S.A. wypłaty dywidendy z zysku za rok 2012

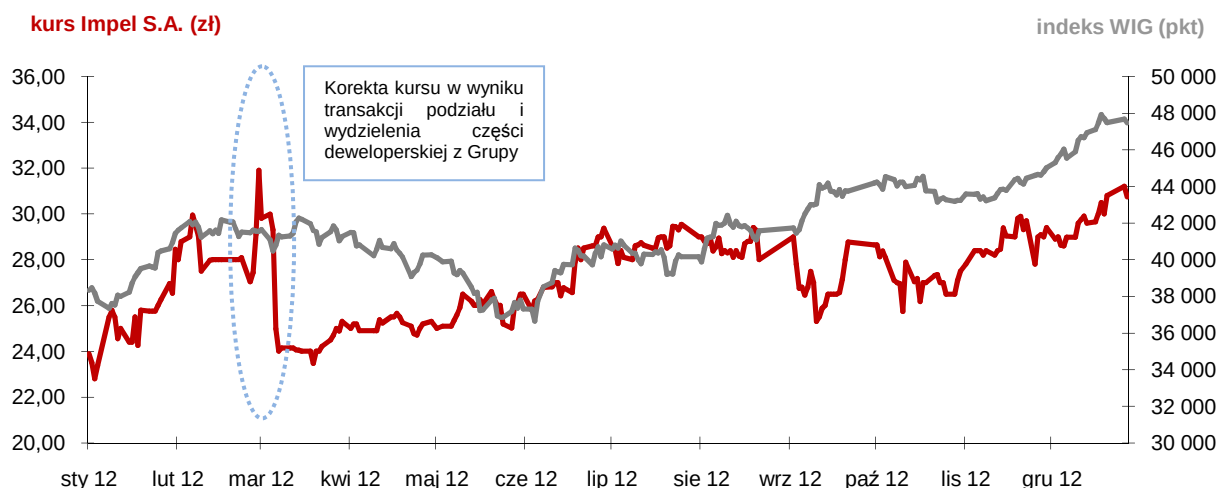
W dniu 12 marca 2013 roku Zarząd Impel S.A. podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy w wysokości 1,5 złotych na 1 akcję dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy. Łącznie na wypłatę dywidendy przeznaczona zostanie kwota 19 297 765,50 złotych.

VII. Pozostałe informacje.

1. Kurs akcji Impel S.A. w 2012 roku.

Akcje Impel S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 16 października 2003 roku. Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksu WIG, WIG-Poland i sWIG80 oraz InvestorMS (indeksu wyników inwestycyjnych (tzw. benchmark) funduszu Investor Top 25 Małych Spółek FIO).

Kurs akcji Impel S.A. w 2012 roku na tle indeksu WIG przedstawia poniższy wykres:



Maksymalna wartość kursu akcji w 2012 roku wynosiła 31,9 złotych (zanotowana na sesji giełdowej w dniu 1 marca 2012 roku), zaś wartość minimalna kursu akcji - 22,8 złotych (zanotowana na sesji giełdowej w dniu 1 kwietnia 2012 roku).

W związku z wydzieleniem działalności deweloperskiej ze struktur Impel S.A. (rejestracja podziału Spółki miała miejsce w dniu 1 marca 2012 roku) po sesji giełdowej w dniu 6 marca 2012 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokonała korekty kursu odniesienia dla akcji Impel S.A. przyjmując współczynnik korygujący równy 30,12%.

Współczynnik korygujący został obliczony w oparciu o założenia ogłoszone w Planie Podziału:

- wartość godziwa wydzielanego majątku z Impel S.A. - 184 230 572 złotych,
 - wartość bazowa wyceny Impel S.A. - 611 630 000 złotych,
- co oznacza, że wartość wydzielanego z Impel S.A. majątku stanowiła 30,12% wartości bazowej Impel S.A.

W dniu 7 marca 2012 roku notowania akcji Impel SA rozpoczęły się po kursie skorygowanym tj. po 20,47 złotych.

W dniu 24 października 2012 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 713 715 akcji serii E Impel S.A.

2. Kluczowe dane dotyczące akcji Impel S.A.

	2012	2011
Liczba akcji na koniec roku	12 865 177	12 151 462
Liczba akcji w obrocie giełdowym	7 865 177 ¹⁾	3 613 000
Free float (%)	61,14	29,73
Cena akcji (zł) ²⁾	30,74	23,66
Wartość księgowa (zł)	269 234 000	333 178 000
Wartość księgowa na akcję (zł)	20,93	27,42
Wartość rynkowa (zł)	395 475 541	287 503 591
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego (zł)	28 156 000	58 976 000
Zysk netto na akcję (zł)	2,19	4,85
C/Z	14,05	4,87
C/WK	1,47	0,86
Dywidenda (zł)	-	1,50
Stopa dywidenda	-	6,34

¹⁾ w związku z wprowadzeniem w dniu 13 września 2012 roku do obrotu giełdowego 3 538 462 akcji zwykłych na okaziciela serii C Impel S.A. oraz w dniu 24 października 2012 roku 713 715 akcji zwykłych na okaziciela serii E Impel S.A.,

²⁾ cena akcji Impel S.A. z ostatniej sesji giełdowej w danym roku

3. Rekomendacje wydane w 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Instytucja wydająca rekomendację	Data rekomendacji	Rekomendacja	Cena docelowa (w zł)
Millennium DM S.A.	29 lutego 2012 roku	KUPUJ	45,60
DM AmerBrokers	25 października 2012 roku	KUPUJ	35,85
Millennium DM S.A.	18 styczeń 2013 roku	AKUMULUJ	34,90

W dniu 28 grudnia 2012 roku w raporcie DM TRIGON akcje Impel S.A. znalazły się wśród rekomendowanych inwestycji na rok 2013.

4. Struktura akcji Impel S.A.

Kapitał zakładowy Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dzieli się na 12 865 177 akcji o wartości nominalnej 5 złotych każda i wynosi 64 325 885 złotych.

W dniu 3 października 2012 roku miała miejsce rejestracja przez sąd zmiany wysokości kapitału zakładowego Impel S.A.. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 60 757 310 złotych do kwoty 64 325 885 złotych w wyniku rejestracji 713 715 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 złotych każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcji Impel S.A. przedstawia się następująco:

Seria	Ilość akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Ilość głosów na WZ (w szt.)	Ilość akcji w obrocie (w szt.)
A	200 000	zwykłe na okaziciela	5	200 000	200 000
B	100 000	zwykłe na okaziciela	5	100 000	100 000
C	5 000 000	imienne uprzywilejowane	5	10 000 000	-
C	3 538 462	zwykłe na okaziciela	5	3 538 462	3 538 462
D	3 313 000	zwykłe na okaziciela	5	3 313 000	3 313 000
E	713 715	zwykłe na okaziciela	5	713 715	713 715

5. Akcje Impel S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji Impel S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

	Liczba akcji wg stanu na dzień 31.12.2012 roku (w szt.)	Łączna wartość nominalna akcji (w zł)
Zarząd		
Grzegorz Dzik	48 288	241 440
Józef Biegaj	-	-
Wojciech Rembikowski	-	-
Danuta Czajka	-	-
Rada Nadzorcza		
Krzysztof Oblój	-	-
Piotr Pawłowski	-	-
Piotr Urbańczyk	-	-
Andrzej Malinowski	-	-
Jakub Dzik	-	-

Poniższe informacje dotyczące akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, zostały sporządzone na podstawie oświadczeń przekazanych Spółce przez osoby zobowiązane.

Akcje i udziały w spółkach powiązanych przez kluczowe kierownictwo Spółki, będące w posiadaniu Pana Grzegorza Dzik, przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Liczba udziałów/akcji (w szt.)	Łączna wartość nominalna udziałów/akcji (w zł)
PrajJa Ltd ¹⁾	2 000	2 000 EURO
Mobile Technology sp. z o.o.	60 000	3 000 000
Parkowa Ostoja Sp. z o.o.	3 000	3 000 000

¹⁾ pośrednio przez PrajJa Holding, która posiada 99% udziału w kapitale spółki

Akcje i udziały w spółkach powiązanych przez kluczowe kierownictwo Spółki, będące w posiadaniu Pana Józefa Biegaja, przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Liczba udziałów/akcji (w szt.)	Łączna wartość nominalna udziałów/akcji (w zł)
Birmat Ltd ¹⁾	2 000	2 000 EURO
Appaloosa sp. z o.o.	3 095	3 095 000
V-Force sp. z o.o.	100	50 000
Vantage Development S.A.	13 221 255	8 197 178,1
Exped Investitions –Und Technologigesellschaft mgH	1	850 000 EURO

¹⁾ pośrednio przez Birmat Holding, który posiada 99% udziału w kapitale spółki

Akcje i udziały w spółkach powiązanych przez kluczowe kierownictwo Spółki, będące w posiadaniu Pana Jakuba Dzika, przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Liczba udziałów/akcji (w szt.)	Łączna wartość nominalna udziałów/akcji (w zł)
PrajJa Ltd	2 000	2 000 EURO
Gamed sp. z o.o.	25	25 000

¹⁾ pośrednio przez PrajJa Holding, która posiada 99% udziału w kapitale spółki

6. Akcjonariusze Impel S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Impel S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz na dzień 31 grudnia 2012 roku	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
PrajJa Ltd. (podmiot kontrolowany przez Grzegorza Dzika)	5 090 907	39,57	7 940 907	44,45
Grzegorz Dzik bezpośrednio	48 288	0,38	48 288	0,27
Birmat Ltd. (podmiot kontrolowany przez Józefa Biegaja)	3 508 255	27,27	5 658 255	31,67
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. ¹⁾	1 213 272	9,43	1 213 272	6,79

¹⁾ wg szacunków Spółki; udział OFE PZU „Złota Jesień” + Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU + PZU FIO Parasolowy Subfundusz PZU Akcji Małych i Średnich Spółek + PZU FIO Parasolowy Subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK

Akcjonariusz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
PrajJa Ltd. (podmiot kontrolowany przez Grzegorza Dzika)	4 890 907 ²⁾	38,02	7 740 907	43,33
Grzegorz Dzik bezpośrednio	48 288	0,38	48 288	0,27
Birmat Ltd. (podmiot kontrolowany przez Józefa Biegaję)	3 508 255	27,27	5 658 255	31,67
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. ¹⁾	1 213 272	9,43	1 213 272	6,79

¹⁾ wg szacunków Spółki; udział OFE PZU „Złota Jesień” + Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU + PZU FIO Parasolowy Subfundusz PZU Akcji Małych i Średnich Spółek + PZU FIO Parasolowy Subfundusz PZU Akcji KRAKOWIAK

²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 29 stycznia 2013 roku

7. Umowy zawarte pomiędzy Impel S.A. a osobami zarządzającymi, przewidującymi 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.

Powyższe umowy nie występują.

8. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Impel S.A.

Wynagrodzenia i nagrody, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone w okresie sprawozdawczym i należne, Zarządowi i Radzie Nadzorczej Impel S.A. oraz członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek podlegających konsolidacji zaprezentowano w *Dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*.

9. 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.

Emitentowi nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W 2012 roku Impel S.A. nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

11. Relacje inwestorskie.

Relacje inwestorskie, jako wyodrębnione w strukturze Impel S.A. Biuro Nadzoru Właścicielskiego i Relacji Inwestorskich, podlegają bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu ds. finansowych.

Do zadań Biura należą zarówno działania o charakterze merytorycznym tj. przygotowywanie prezentacji i raportów, uczestnictwo w spotkaniach, jak i działania organizacyjne np. organizacja spotkań i telekonferencji z inwestorami. Działania Biura skupiają się na kształtowaniu pożądanego wizerunku Spółki wśród inwestorów, a przede wszystkim wśród jej akcjonariuszy. Celem Biura jest należyte wypełnianie obowiązków informacyjnych gwarantujące akcjonariuszom dostęp do kompleksowej i rzetelnej informacji.

Biuro dba i monitoruje przestrzeganie przez Spółkę zasad Dobrych Praktyk. Biuro zarządza sekcją relacji inwestorskich, która znajduje się na stronie internetowej spółki (www.impel.pl). Sekcja ta pozwala na szybki i bezproblemowy dostęp do wielu informacji, jak również umożliwia ściąganie dokumentów tj. raporty, prezentacje itp. Wszystkie informacje i dokumenty tłumaczone są na język angielski.

VIII. Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 kwietnia 2012 roku i wynikającą z niej umową z dnia 26 czerwca 2012 roku podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdania finansowego Impel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za lata 2012 - 2014 roku jest Ernst&Young Audit sp. z o.o.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, odrębnie za:		Za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 (w zł) ^{1) 2)}	Za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 (w zł) ¹⁾
1.	badanie rocznego sprawozdania finansowego Impel S.A.	26 000	135 000
2.	inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego Impel S.A.	24 000	80 000
3.	usługi doradztwa podatkowego	15 200	-
4.	inne usługi	4 500	-

¹⁾ wartość wynagrodzeń netto, wynagrodzenie obejmuje oprócz badania i przeglądu sprawozdania jednostkowego Impel S.A. wynagrodzenie za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Impel S.A.

²⁾ zg. z umową z PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.

IX. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Impel S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Impel S.A., jako spółka giełdowa, przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy w dniu 4 lipca 2007 roku (z późniejszymi zmianami), w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku. Tekst ww. dokumentu dostępny jest na stronie internetowej: www.corp-gov.gpw.pl.

Niniejsze oświadczenie dotyczy stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku 2012 i spełnia wymagania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonych w załączniku do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 roku, a także uwzględnia regulacje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odnośnie stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki notowane na Giełdzie.

2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd Impel S.A. oświadcza, że w 2012 roku Spółka przestrzegała zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, poza niżej wymienionymi:

Zasady II.3. i III.9 „Zarząd, przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych (...)” „Zawarcie przez Spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki, o których mowa w części II.3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej”.

Ze względu na skalę powiązań handlowych i organizacyjnych pomiędzy spółkami Grupy Impel, stosowanie zasady w znacznym stopniu utrudniłoby bieżącą działalność. Emitent przykładą dużą uwagę, aby transakcje zawierane pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Dodatkowo Impel S.A. opisuje wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi oraz przechowuje ich dokumentację zgodnie z wymogami art. 9a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 ze zm.).

Zasada II.1.14 „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

14) informacje o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub braku takiej reguły”.

Obecnie Emitent nie posiada na swojej stronie internetowej informacji o obowiązującej w Spółce (lub jej braku) regule dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wszelkie informacje w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka znajdują się na stronie internetowej Impel S.A., w zakładce Relacje Inwestorskie – Dobre praktyki.

3. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Impel systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Korporacyjny Grupy Impel jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2010 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Raportowanie odbywa się w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR).

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje poprzez:

- ustalone w wewnętrznych procedurach Grupy Impel zasady i zakres raportowania, odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych i sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji;
- regularne przeglądy publikowanych sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest pion ekonomiczny kierowany przez Dyrektora Finansowego - Wiceprezesa Zarządu Impel S.A. Księgi rachunkowe poszczególnych spółek Grupy prowadzone są w większości przez Centrum Księgowe w ramach spółki Impel Business Solutions sp. z o.o., która świadczy usługi rachunkowo-księgowe na rzecz Impel S.A. i pozostałych spółek Grupy. Księgi rachunkowe prowadzone są według jednolitych zasad zgodnie z obowiązującą w Grupie polityką rachunkowości. W ramach Centrum funkcjonują poszczególne działy księgowe rozliczające spółki należące do poszczególnych Jednostek Biznesowych. Wprowadzona jest także zasada podwójnej kontroli księgowania transakcji gospodarczych oraz procedury księgowe jednolite dla księgowania tożsamych transakcji gospodarczych.

Sprawozdania finansowe spółek Grupy sporządzane są przez ich głównych księgowych, skonsolidowane sprawozdania finansowe – przez Dyrektora Centrum Księgowego.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych obowiązuje jednolity format narzędzia, który obowiązuje również dla wyliczania podatków (podatek dochodowy od osób prawnych i podatek VAT).

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa sprawozdania finansowe poddawane są odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Przeglądowi podlega w szczególności adekwatność danych finansowych oraz zakres koniecznych ujawnień. Wyniki przeglądu lub badania prezentowane są przez audytora Dyrektorowi Finansowemu – Wiceprezesowi Zarządu Impel S.A. oraz Radzie Nadzorczej.

Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu przeglądu lub badania biegłego rewidenta przekazywane są Zarządowi Impel S.A. do ich zatwierdzenia. Zatwierdzone dokumenty podlegają publikacji zgodnie z kalendarzem publikacji raportów okresowych zatwierdzanym corocznie przez Zarząd Impel S.A.

W ramach Grupy Impel funkcjonuje spółka Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K., która zajmuje się nadzorem realizacji strategii podatkowej Grupy oraz jej modyfikacją do bieżących jej potrzeb, przeprowadza audyty podatkowe w celu weryfikacji ryzyk podatkowych Grupy, nadzoruje realizację

polityki w zakresie cen transferowych w Grupie oraz podejmuje inne działania wynikające z ww. strategii.

W Grupie Impel dokonuje się corocznych przeglądów strategii i długoterminowych planów biznesowych. Przygotowywany corocznie budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Korporacyjny Grupy Impel i przedstawiany Radzie Nadzorczej Spółki. W trakcie roku Zarząd analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem wykorzystując stosowaną w grupie sprawozdawczość zarządczą.

Kierownictwo średniego i wyższego szczebla pionu ekonomicznego pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych.

4. Wskazanie akcjonariuszy Impel S.A. posiadających 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.

Informacja uwzględniająca wszystkie zawiadomienia jakie Impel S.A. otrzymała w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 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) została przedstawiona w Rozdziale VII pkt. 6 niniejszego sprawozdania.

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

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Impel S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

Każda akcja Spółki daje prawo do jednego głosu, z zastrzeżeniem, iż 5 000 000 akcji serii C Impel S.A. jest akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZ Spółki. Ponadto, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali nieparzystą liczbę Członków Rady Nadzorczej, 3, 4 lub 5 Członków Rady Nadzorczej (odpowiednio w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali liczbę Członków Rady na 5, 7 lub 9 członków) w tym Przewodniczącego, powołują i odwołują akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane serii C, natomiast w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali parzystą liczbę Członków Rady Nadzorczej połowę członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują, w głosowaniu podczas Walnego Zgromadzenia bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane serii C. Pozostałych Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje, Walne Zgromadzenie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcje uprzywilejowane stanowią 38,86% kapitału zakładowego Spółki oraz 55,97% ogólnej liczby głosów na jej WZ. Właścicielami ww. akcji są Grzegorz Dzik (pośrednio przez PrajJa Ltd) i Józef Biegaj (pośrednio przez Birmat Ltd). Zasady ich zbywania reguluje Statut Impel S.A.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie 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.

Nie występują jakiegokolwiek ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Impel S.A.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Kapitał zakładowy Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dzieli się 12 865 177 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda, z czego 5 000 000 akcji

serii C jest akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje imienne uprzywilejowane serii C podlegają ograniczeniom w ich zbywaniu. Zasady zbywania ww. akcji reguluje Statut Impel S.A., zgodnie z zapisami którego o zamiarze ich zbycia akcjonariusz obowiązany jest powiadomić Zarząd Spółki. Prawo pierwszeństwa nabycia ww. akcji przysługuje pozostałym akcjonariuszom posiadającym akcje uprzywilejowane.

Prawo pierwszeństwa akcjonariusze mogą wykonywać przez złożenie Zarządowi pisemnego oświadczenia o zamiarze ich nabycia. W przypadku złożenia oświadczeń przez kilku akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane, akcjonariusze ci korzystają z prawa pierwszeństwa proporcjonalnie do liczby posiadanych już akcji imiennych uprzywilejowanych serii C.

Jeżeli po wyczerpaniu procedury ww. akcje pozostaną nienabyte przez uprawnionych akcjonariuszy, Zarząd ma prawo wskazać osobę spośród pozostałych akcjonariuszy Spółki, która zapłaci za akcje ustaloną cenę. W razie braku wskazania nabywcy lub jeśli wskazany przez Zarząd nabywca nie zapłaci ustalonej ceny nabycia akcji, akcjonariusz może swobodnie zbyć akcje imienne uprzywilejowane serii C.

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

Członkowie Zarządu Impel S.A. są powoływani i odwoływani zgodnie z przepisami KSH oraz postanowieniami Statutu Spółki. Zarząd Impel S.A. składa się od trzech do siedmiu członków, w tym Prezesa. Liczbę członków Zarządu oraz ich stanowiska określa Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu trwa trzy kolejne lata. Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Zarząd może udzielać prokury, do jej ustanowienia wymagana jest zgoda wszystkich Członków Zarządu. Do odwołania prokury uprawniony jest każdy z Członków Zarządu jednoosobowo.

Do kompetencji Zarządu należy kierowanie wszelkimi działaniami Spółki z wyłączeniem spraw, które na mocy postanowień KSH lub Statutu Spółki są przekazane do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Poszczególni Członkowie Zarządu zarządzają powierzonymi im obszarami działalności Spółki, a ich pracę koordynuje Prezes Zarządu.

Poszczególni Członkowie Zarządu uprawnieni i obowiązani są do samodzielnego działania w sprawach dot. obszaru swojego działania, które zostały szczegółowo opisane w Regulaminie Zarządu Impel S.A. W zakresie spraw im powierzonych Członkowie Zarządu ponoszą odpowiedzialność wobec Spółki, jak również wobec osób trzecich, chyba że inaczej stanowią bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

9. Opis zasad zmiany Statutu Impel S.A.

Zmiana Statutu Impel S.A. należy zgodnie z § 27 pkt.1.5 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia Impel S.A. Zmiana Statutu może być uchwalona przez Walne Zgromadzenie większością trzech czwartych głosów. W przypadku zamierzonej zmiany statutu, w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zmian, ogłoszenie zawiera projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

W uchwale zmieniającej Statut, Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym.

Zmiana Statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu zmian do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmian Statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę Statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. W przypadku, kiedy zmiana Statutu polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki akcyjnej, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu - od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioszek o udzielenie

zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Natomiast uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego zgłaszana jest do KRS nie później niż z upływem 6 miesięcy od dnia jej powzięcia.

W 2012 roku, w wyniku przeprowadzonej przez Spółkę emisji akcji serii E (emisja z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, przeprowadzona w sposób niestanowiący publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych) i złożonym w dniu 18 września 2012 roku przez Zarząd Spółki oświadczeniu o określeniu wysokości objętego kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, uległ zmianie §6 Statut Spółki w zakresie wysokości kapitału akcyjnego Spółki. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd w dniu 3 października 2012 roku.

10. 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.

Walne Zgromadzenie Impel S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Impel S.A.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania raportów bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego Spółki powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie określonym w Statucie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie określonym w Statucie, przysługuje również akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym 1/5 kapitału zakładowego Spółki.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie i wyznaczyć przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje na okaziciela ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu), jest akcjonariuszem Spółki, to jest na jego rachunku papierów wartościowych są zapisane akcje Spółki oraz w terminie nie wcześniej niż po ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji złożył żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje imienne ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu), jest akcjonariuszem Spółki, tj. na jego rachunku papierów wartościowych są zapisane akcje Spółki oraz w terminie nie wcześniej niż po ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu i nie później niż w ostatnim dniu powszednim przed dniem rejestracji złożył w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki żądanie wystawienia świadectwa depozytowego stwierdzającego posiadanie akcji w dniu rejestracji i dostarczył to świadectwo Spółce najpóźniej na 7 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczenia również Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne osoby o ile wynika to z przepisów prawa. Ponadto Zarząd może zapraszać na Walne Zgromadzenie w charakterze obserwatorów gości i ekspertów.

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad oraz wносить propozycje zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia - do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy. Propozycje te wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie - osobno dla każdego projektu uchwały - z podaniem imienia i nazwiska osoby zgłaszającej propozycję, na ręce Przewodniczącego.

Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały. Do ważności uchwał Walnego Zgromadzenia wymagana jest obecność akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 30% kapitału zakładowego. Głosowania nad uchwałami są jawne, z wyjątkiem sytuacji określonych w art. 420 KSH tj. przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, nad wnioskami o pociągnięcie członków organów Spółki lub likwidatorów do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych, oraz na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Uczestnikom Walnego Zgromadzenia przysługuje prawo zgłoszenia sprzeciwu wobec decyzji Przewodniczącego dotyczących spraw porządkowych. W razie zgłoszenia sprzeciwu, Walne Zgromadzenie rozstrzyga o utrzymaniu w mocy lub uchyleniu decyzji Przewodniczącego.

Uczestnikowi Walnego Zgromadzenia przysługuje, w każdym punkcie porządku obrad i w każdej sprawie porządkowej, prawo do jednego wystąpienia i do jednej repliki. Czas wystąpienia Przewodniczący może ograniczyć do 5 minut, a czas repliki do 3 minut.

W roku 2012 Walne Zgromadzenie Impel S.A. obradowało raz, w dniu 23 czerwca 2012 roku, w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenie było zwołane z własnej inicjatywy przez Zarząd Spółki. Obrady Walnego Zgromadzenia nie były odwoływane ani przerywane. Na obradach byli obecni Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Wszystkie uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenia zamieszczone zostały na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje inwestorskie - Walne Zgromadzenie.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Impel S.A.

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym nadzór nad działalnością Impel S.A. sprawowała Rada Nadzorcza, której skład osobowy przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Obłój - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Malinowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Piotr Urbańczyk - Członek Rady
- Piotr Pawłowski - Członek Rady
- Jakub Dzik - Sekretarz Rady

W dniu 23 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A.:

- udzieliło absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej,
- powołała Członków Rady Nadzorczej na IX trzyletnią kadencję,
- powołało Krzysztofa Obłoję na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 23 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Andrzeja Malinowskiego na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Jakuba Dzika na stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej Impel S.A.

Rada Nadzorcza Impel S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Impel S.A. Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż dziewięciu członków w tym Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza. Liczbę Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:

1. w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali nieparzystą liczbę Członków Rady Nadzorczej:
 - a) 3, 4 lub 5 Członków Rady Nadzorczej odpowiednio w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali liczbę Członków Rady na 5, 7 lub 9 członków, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują, w głosowaniu podczas Walnego Zgromadzenia bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane serii C,
 - b) pozostałych Członków Rady Nadzorczej, w liczbie określonej przez Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje, Walne Zgromadzenie.
2. w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali parzystą liczbę Członków Rady Nadzorczej:
 - a) połowę Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują, w głosowaniu podczas Walnego Zgromadzenia bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane serii C,
 - b) pozostałych Członków Rady Nadzorczej, w liczbie określonej przez Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej trzy kolejne lata. Mandat Członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.

Głosowania są jawne za wyjątkiem głosowania w sprawie powołania, odwołania lub zawieszenia Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Regulamin Rady Nadzorczej Impel S.A. nie przewiduje funkcjonowania komitetu wynagrodzeń. Rada Nadzorcza zobowiązana jest do powołania komitetu audytu w przypadku, gdy liczy więcej niż pięciu członków. Przy obecnej liczebności Rady, cała Rada Nadzorcza spełnia zadania komitetu.

Informacje o Członkach Rady Nadzorczej znajdują się na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje inwestorskie - Władze Spółki.

Zakres działania Rady Nadzorczej Impel S.A. w roku 2012

Rada Nadzorcza Spółki działała na podstawie przepisów KSH, Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej Impel S.A. oraz zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, z zastrzeżeniem informacji przedstawionej w Rozdziale IX pkt.2 niniejszego sprawozdania.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się regularnie, uczestniczyli w nich wytypowani Członkowie Zarządu. W 2012 roku Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń. Zarząd dostarczał Radzie Nadzorczej wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej zapadały uchwały w sprawach, które były wymienione w porządku obrad przesłanym Członkom Rady Nadzorczej w zawiadomieniu o posiedzeniu.

W 2012 roku Rada Nadzorcza koncentrowała się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności Impel S.A. W toku swoich prac Rada m.in. zatwierdziła „Plan Finansowy Grupy Impel na 2012 rok”, dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Impel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Impel za lata 2012–2014, wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Impel S.A. w odniesieniu do emisji akcji serii E Spółki oraz na ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej ww. akcji.

Ponadto Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Impel S.A. i Grupy Impel oceniła je pozytywnie, a następnie przyjęła w formie uchwał zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej za rok 2011. Członkowie Rady zaopiniowali pozytywnie również projekt uchwały w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za rok obrotowy 2011.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej nie stanowiły istotnej pozycji kosztów działalności Spółki i nie wpływały w poważny sposób na jej wynik finansowy. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Rady Nadzorczej ujawniona została w *Dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego Impel S.A.*

Zarząd

Skład Zarządu Impel S.A. w 2012 roku przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Dzik - Prezes Zarządu
- Józef Biegaj - Członek Zarządu
- Wojciech Rembikowski - Członek Zarządu
- Danuta Czajka - Członek Zarządu

W dniu 23 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. udzieliło absolutorium wszystkim Członkom Zarządu.

W dniu 23 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powoła Danutę Czajkę na Członka Zarządu Impel S.A. na kolejną kadencję

Zarząd Impel S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statutu oraz Regulamin Zarządu Impel S.A. Zgodnie ze Statutem Zarząd składa się z od trzech do siedmiu Członków. Liczbę Członków Zarządu oraz ich stanowiska określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy określone w Kodeksie Spółek Handlowych, w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu Impel S.A. m.in.: ustalanie celów strategicznych, przyjęcie planów finansowych, zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości brutto powyżej 500 000 złotych, podejmowanie decyzji w przedmiocie rozpoczęcia działań gospodarczych w nowych obszarach działalności.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo każdy Członek Zarządu.

Informacje o Członkach Zarządu znajdują się na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje inwestorskie - Władze Spółki.

Zakres działania Zarządu Impel S.A. w roku 2012

Zarząd Spółki działał na podstawie przepisów KSH, Statutu, Regulaminu Zarządu Impel S.A. oraz zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem zasad, o których mowa w Rozdziale IX pkt.2 niniejszego sprawozdania.

W roku 2012 przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu działali w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki brali pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych. Zarząd działał ze szczególną starannością, aby transakcje z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływały na interes Spółki były dokonywane na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia Członków Zarządu były ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenia odpowiadały kryteriom zakresu odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do poziomu wynagrodzenia Członków Zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Zarządu została ujawniona w *Dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego Impel S.A.*

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Podpis
24.04.2013	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
24.04.2013	Józef Biegaj	Członek Zarządu	
24.04.2013	Wojciech Rembikowski	Członek Zarządu	
24.04.2013	Danuta Czajka	Członek Zarządu	