

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2012 roku

Wrocław, 24 kwietnia 2013 roku

**SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY IMPEL
W 2012 ROKU**

I. Grupa Impel – informacje ogólne.....	4
1. Opis organizacji Grupy Impel.	4
2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.	7
3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Impel.	10
4. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	11
II. Grupa Impel - aktualna sytuacja finansowa.	11
1. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Impel wraz z informacją dotyczącą istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty w 2012 roku wynik netto.	11
2. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na przyszłe wyniki.	14
3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Impel.	14
III. Informacja o podstawowych produktach i usługach oraz rynkach zbytu.	15
1. JB – 1 Obsługa Nieruchomości.	16
2. JB – 2 Bezpieczeństwo.	17
3. JB – 3 Dystrybucja.	18
IV. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.	20
1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2012.	20
2. Pożyczki udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2012 roku.	21
3. Dług netto.	22
4. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2012 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.	22
5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	24
6. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Impel w danym roku obrotowym.	25
7. 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.	25
8. 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.	26
9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania jej działalności.	27
10. 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.	27
11. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.	27
12. Istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	27
13. Objaśnienie różnic uzyskanych wyników względem opublikowanych prognoz.	27
14. Zatrudnienie w Grupie Impel.	27
V. Oceny i perspektywy rozwoju.	28
1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Impel, w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożenia.	28
2. Perspektywy i strategia rozwoju.	28
3. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Impel.	29
VI. Ważniejsze zdarzenia 2012 roku oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2012 roku.	29
VII. Pozostałe informacje.	32
1. Kurs akcji Impel S.A. w 2012 roku.	32
2. Kluczowe dane dotyczące akcji Impel S.A.	33
3. Rekomendacje wydane w 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.	34
4. Struktura akcji Impel S.A.	34
5. Akcje Impel S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.	35
6. Akcjonariusze Impel S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.	36

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.....	36
8. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Impel S.A.	36
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.....	37
10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	37
11. Relacje inwestorskie.	37

VIII. Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. 37

IX. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. 38

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Impel S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.	38
2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.	38
3. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Impel systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	38
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.	39
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	40
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.	40
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.	40
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	41
9. Opis zasad zmiany Statutu Impel S.A.	41
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.	42
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Impel S.A.	43

I. Grupa Impel – informacje ogólne.

1. Opis organizacji Grupy Impel.

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.

W 2012 roku skład Grupy, poza jednostką dominującą, wchodziły spółki świadczące usługi dla instytucji i przedsiębiorstw w następujących obszarach: obsługa nieruchomości, zapewnianie bezpieczeństwa, obsługa procesów biznesowych oraz zapewnianie dostaw. Spółki te przyporządkowane były do trzech jednostek biznesowych:

- **Jednostka Biznesowa – 1 Obsługa Nieruchomości (JB-1)** - obejmuje usługi z zakresu wewnętrznego i zewnętrznego sprzątnia budynków, specjalistyczne usługi w zakresie zapewnienia czystości dla odbiorców instytucjonalnych, usługi handlingowe (naziemna obsługa samolotów i bagaży), usługi technicznego utrzymania nieruchomości, systemów alarmowych, telewizji przemysłowej, ochrony przeciwpożarowej;
- **Jednostka Biznesowa – 2 Bezpieczeństwo (JB-2)** - obejmuje usługi z zakresu fizycznej ochrony mienia, monitoringu systemów alarmowych, cash processingu oraz archiwizacji i digitalizacji dokumentów;
- **Jednostka Biznesowa – 3 Dystrybucja (JB-3)** - obejmuje usługi z zakresu rentalu (wynajem odzieży roboczej i bielizny płaskiej), pralnictwa dla odbiorców instytucjonalnych, przygotowywania i dostarczania żywności, organizacji dostaw materiałów i towarów, obsługi kadrowo-płacowej i pracy czasowej, usługi księgowe i teleinformatyczne.

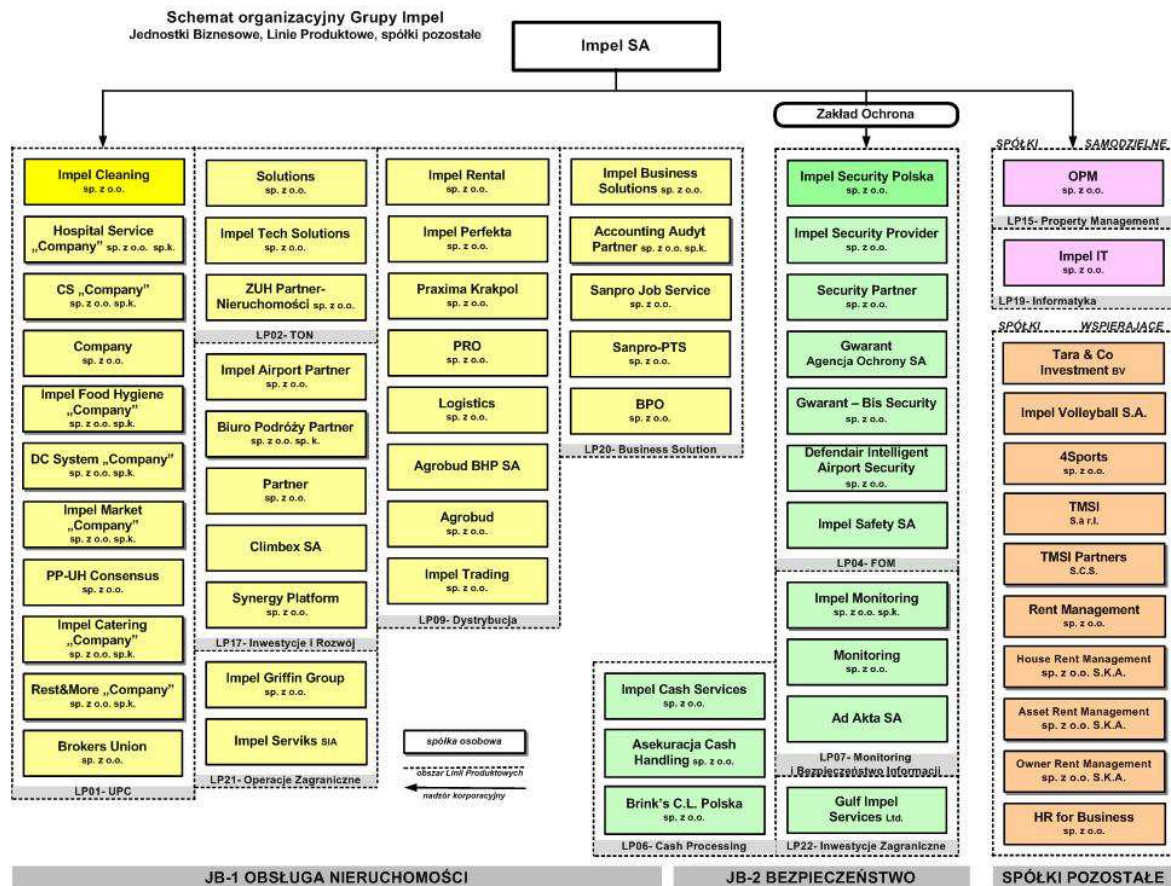
Strukturę Grupy uzupełniały „spółki pozostałe”, tj. podmioty świadczące m.in. usługi zarządzania nieruchomościami i zarządzania łańcuchem dostaw, usługi licencyjne oraz zajmujące się operacjami finansowymi na aktywach finansowych wybranych spółek Grupy oraz działalnością sportową. Przychody ww. spółek zostały ujęte w przychodach Jednostki Biznesowej – 3 Dystrybucja.

W dniu 7 listopada 2012 roku Zarząd Impel S.A. podjął decyzję o połączeniu z dniem 1 stycznia 2013 roku Jednostek Biznesowych Obsługa Nieruchomości oraz Dystrybucja. Informacja o procesie połączenia została zamieszczona w Rozdz. I pkt 3 *Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Impel* niniejszego sprawozdania.

Skład Grupy Impel ze wskazaniem spółek podlegających konsolidacji na dzień 31 grudnia 2012 roku został przedstawiony w *Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*.

Struktura Grupy Impel aktualna na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania została przedstawiona poniżej:

Grupa Kapitałowa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2012 roku



Wykaz spółek Grupy aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wraz ze wskazaniem ich przedmiotu działalności został przedstawiony poniżej:

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności
Jednostka Biznesowa 1 – Obsługa Nieruchomości		
1.	Impel Cleaning sp. z o.o.	usługi porządkowo - czystościowe
2.	DC System Company sp. z o.o. S.K.	usługi porządkowo - czystościowe (sprzątanie obiektów m.in. biurwców i hoteli)
3.	Company sp. z o.o.	zarządzanie
4.	Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. S.K.	specjalistyczne usługi porządkowo-czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych w branży spożywczej
5.	Impel Market Company sp. z o.o. S.K.	usługi porządkowo - czystościowych
6.	Impel Tech Solutions sp. z o.o.	usługi technicznego utrzymania nieruchomości, techniczno-inżynierskie, klimatyzacji, wentylacji, wyposażenia obiektów oraz usługi technicznej ochrony mienia,
7.	Hospital Serwis Company sp. z o.o. S.K.	usługi porządkowo-czystościowe, usługi pomocowe w służbie zdrowia
8.	Impel Airport Partner sp. z o.o.	usługi handlingowe
9.	CS Company sp. z o.o. S.K.	techniczna obsługa nieruchomości, wykonywanie instalacji elektrycznych, sygnalizacyjnych
10.	ZUH Partner – Nieruchomości sp. z o.o.	techniczna obsługa nieruchomości
11.	Partner sp. z o.o.	zarządzanie
12.	PP-UH Consensus sp. z o.o.	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności
13.	Solutions sp. z o.o.	usługi outsourcingowe

Grupa Kapitałowa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2012 roku

14.	Biuro Podróży Partner sp. z o.o. S.K.	usługi turystyczne
15.	Synergy Platform sp. z o.o.	usługi outsourcingowe
16.	Climbex S.A.	specjalistyczne usługi czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych
17.	Impel Serviks SIA (Łotwa)	usługi porządkowo-czystościowe
18.	Impel Griffin Group sp. z o.o. (Ukraina)	usługi porządkowo-czystościowe
19.	Impel Rental sp. z o.o.	usługi rentalu (wynajmu i serwisu) odzieży i bielizny płaskiej oraz pralnictwa bielizny fasonowej (odzieży roboczej)
20.	Impel Perfekta sp. z o.o.	usługi pralnictwa na rzecz sektora szpitalnego i hotelowego
21.	Praxima Krakpol sp. z o.o.	usługi pralnictwa na rzecz sektora szpitalnego i hotelowego
22.	Impel Catering Company sp. z o.o. S.K.	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności
23.	PRO sp. z o.o.	usługi outsourcingowe
24.	Logistics sp. z o.o.	usługi z zakresu zarządzania dostawami
25.	Agrobud BHP S.A.	produkcja i sprzedaż artykułów BHP
26.	Agrobud sp. z o.o.	sprzedaż artykułów BHP
27.	Impel Trading sp. z o.o.	handel i obrót towarami
28.	Sanpro Job Service sp. z o.o.	usługi w zakresie pracy czasowej
29.	Sanpro – PTS sp. z o.o.	usługi w zakresie pracy czasowej
30.	Impel Business Solutions sp. z o.o.	usługi kadrowo-płacowe , rachunkowo-księgowe, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej
31.	Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K.	rewizja finansowa
32.	Brokers Union sp. z o.o.	pośrednictwo ubezpieczeniowe
33.	BPO sp. z o.o.	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności
34.	Rest&More Company sp. z o.o. S.K.	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności
Jednostka Biznesowa 2 – Bezpieczeństwo		
35.	Impel Security Polska sp. z o.o.	usługi fizycznej ochrony mienia
36.	Impel Security Provider sp. z o.o.	usługi fizycznej ochrony osób i mienia
37.	Security Partner sp. z o.o.	usługi outsourcingowe
38.	Gwarant Agencja Ochrony S.A.	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia
39.	Gwarant - Bis Security sp. z o.o.	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia
40.	Defendair Intelligent Airport Security sp. z o.o.	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia
41.	Impel Safety S.A.	usługi outsourcingowe
42.	Gulf Impel Services Ltd (Arabia Saudyjska)	dostawa sprzętu i wyposażenia oraz wsparcia przy realizacji usług
43.	Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	usługi cash processingu (liczenie, sortowanie, pakowanie, przechowywanie znaków pieniężnych, a także transportowanie i ochronę wartości oraz sporządzanie raportów z przeprowadzonych procesów)
44.	Impel Cash Services sp. z o.o.	usługi cash processingu (liczenie, sortowanie, pakowanie, przechowywanie znaków pieniężnych, a także transportowanie i ochronę wartości oraz sporządzanie raportów z przeprowadzonych procesów)
45.	Monitoring sp. z o.o.	zarządzanie

Grupa Kapitałowa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2012 roku

46.	Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	usługi projektowania i instalacji zabezpieczeń technicznych, monitoringu sygnałów z systemów alarmowych oraz wizyjnych
47.	Ad Akta S.A.	usługi archiwizacji i digitalizacji dokumentów
48.	Brink's C.L. Polska sp. z o.o	usługi cash processingu (liczenie, sortowanie, pakowanie, przechowywanie znaków pieniężnych, a także transportowanie i ochronę wartości oraz sporządzanie raportów z przeprowadzonych procesów)
Spółki samodzielne		
49.	OPM sp. z o.o.	zarządzanie dostawami usług do klientów
50.	Impel IT sp. z o.o.	usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI
Spółki wspierające		
51.	HR for Business sp. z o.o.	usługi outsourcingowe
52.	Impel Volleyball S.A.	działalność sportowa
53.	4 Sports sp. z o.o.	marketing sportowy
54.	Rent Management sp. z o.o.	zarządzanie
55.	House Rent Management sp. z o.o. S.K.	wynajem nieruchomości
56.	Asset Rent Management sp. z o.o.	usługi outsourcingowe
57.	Owner Rent Management sp. z o.o.	usługi outsourcingowe
58.	Tara & Co Investment B.V. (Holandia)	operacje kapitałowe na aktywach finansowych wybranych spółek GI
59.	TMSI S.à r.l. (Luksemburg)	usługi licencyjne
60.	TMSI Partners S.C.S. (Luksemburg)	usługi licencyjne

2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Podwyższenie kapitałów zakładowych.

W 2012 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Impel dokonała podwyższeń kapitałów zakładowych w następujących spółkach:

Spółka	Kwota podwyższenia kapitału zakładowego (w zł)	Data podjęcia uchwały przez NWZ spółki	Spółka obejmująca udziały	Udział w kapitale spółki po transakcji (w %)	Kapitał zakładowy po rejestracji (w zł)
Impel Trading sp. z o.o.	330 000	17.02.2012	Sanpro Job Service sp. z o.o.	100	630 000
Impel Airport Partner sp. z o.o.	2 180 000	22.02.2012	Impel Cleaning sp. z o.o.	100	5 000 000
Logistics sp. z o.o.	2 500 000	07.05.2012	Impel Rental sp. z o.o.	100	7 374 000
Impel Voleyball S.A.	1 000 000	25.06.2012	Impel S.A.	100	1 100 000
Sanpro Jo Service sp. z o.o	1 390 000	14.08.2012	Impel S.A.	100	3 240 000
Sanpro – PTS sp. z o.o.	2 110 000	14.08.2012	Sanpro Job Service sp. z o.o	100	3 923 000
Solutions sp. z o.o.	18 000	09.10.2012	Company sp. z o.o.	90	20 000
Impel Food Hygiene sp. z o.o.	5 000	26.10.2012	Company sp. z o.o.	0,90	505 000
Impel Cleaning sp. z o.o.	5 000	30.10.2012	Company sp. z o.o.	0,007	71 705 000

Grupa Kapitałowa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2012 roku

DC System sp. z o.o.	7 000	31.10.2012	Company sp. z o.o.	0,90	707 000
ZUH Partner - Nieruchomości sp. z o.o.	4 200	19.11.2012	Solutios sp. z o.o.	1	416 500
Impel Catering sp. z o.o.	7 000	05.12.2012	Company sp. z o.o.	0,1	7 366 000
Impel Cleaning sp. z o.o.	6 886 500	02.04.2013	Impel S.A.	99,99	78 591 500

Nowe podmioty – spółki nowozawiazane i spółki pozyskane w drodze akwizycji.

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

Spółka	Data zawiązania spółki/data transakcji	Spółka obejmująca udziały	Objęty kapitał zakładowy (w zł)	Udział w kapitale spółki po transakcji (w %)	Przedmiot działalności
Gulf Impel Services Ltd	05.01.2012	Impel Security Polska sp. z o.o.	57 000 USD	42	dostawa sprzętu i wyposażenia oraz wsparcie przy realizacji usług
Rent Management sp. z o.o.	27.02.2012	Impel S.A.	50 000	100	zarządzanie
House Rent Management sp. z o.o. S.K.	29.02.2012	Impel S.A.	5 050 000	100	wynajem nieruchomości
Impel Market Partner sp. z o.o. S.K.A.	22.03.2012	Partner sp. z o.o.	1 000 000	100	usługi porządkowo-czystościowe
Elkom sp. z o.o.	10.05.2012/ 14.06.2012	Impel Cleaning sp. z o.o.	5 150	4,83	usługi różne
Acer sp. z o.o.	10.07.2012	Impel Cleaning sp. z o.o.	50 000	100	usługi różne
Company sp. z o.o.	4.09.2012	Impel S.A.	50 000	100	zarządzanie
Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	20.09.2012	Impel S.A.	50 000	100	usługi outsourcingowe
Owner Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	20.09.2012	Impel S.A.	50 000	100	usługi outsourcingowe
PRO sp. z o.o.	12.10.2012	Impel S.A.	30 000	100	usługi outsourcingowe
Ad Akta S.A.	15.10.2012	Impel S.A.	975 000	100	usługi archiwizacji i digitalizacji dokumentów
Climbex S.A.	05.11.2012	Impel Cleaning sp. z o.o.	1 250 000	62,5	specjalistyczne sprzątanie
Solutions sp. z o.o.	08.11.2012	Company sp. z o.o. Impel S.A.	20 000	90 10	usługi outsourcingowe
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	26.11.2012/ 05.12.2012	Impel S.A.	36 546 370	73,1	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia
Gwarant – Bis Security sp. z o.o.	14.11.2012	Gwarant Agencja Ochrony S.A.	50 000	100	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia
Defendair Intelligent Airport Security sp. z o.o.	14.11.2012	Gwarant Agencja Ochrony S.A.	200 000	100	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia
Impel Safety S.A.	28.02.2013	Impel S.A.	100 000	100	usługi outsourcingowe
Brink's C.L. Polska sp. z o.o.	21.03.2013	Impel Security Polska sp. z o.o.	32 079	100	usługi cash processingu

Sprzedaż udziałów w ramach Grupy – porządkowanie struktury organizacyjnej.

Spółka	Spółka zbywająca udziały	Data transakcji	Zbyty kapitał zakładowy (w zł)	Spółka nabywająca udziały
Impel Trading sp. z o.o.	Sanpro Job Service sp. z o.o.	23.02.2012	630 000	Impel Rental sp. z o.o.
HR for Business sp. z o.o.	Impel IT sp. z o.o.	07.05.2012	50 000	Impel S.A.
Agrobud BHP S.A.	Impel Rental sp. z o.o. Waldemar Łukianowicz Jerzy Pawlak Stanisław Targoński Jerzy Zator Tomasz Krzyżan Leszek Szubała Jerzy Markiewicz Jarosław Kronkowski Adam Płachta	04.06.2012	67 520,00	Impel Rental sp. z o.o.
Rest & More sp. z o.o.	Impel Catering sp. z o.o.	30.11.2012	50	PRO sp. z o.o.
Synergy Platform Sp. z o.o.	Kloepfel Consulting sp. z o.o.	08.11.2012	92 000	OPM sp. z o.o.
Impel Catering Company sp. z o.o. S.K.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	7 359	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
Impel Perfekta sp. z o.o.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	2 250	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
Praxima Krakpol sp. z o.o.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	2 719	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
Logistics sp. z o.o.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	14 748	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
Agrobud BHP S.A.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	20 517	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
Impel Traiding sp. z o.o.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	1 260	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
BPO sp. z o.o. ¹⁾	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	99	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾

¹⁾ objęcie udziałów w wyniku przejęcia przez Impel Cleaning sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Impel Rental sp. z o.o.

Inne zmiany.

W dniu 28 lutego 2012 roku postanowieniem Sądu dokonano rejestracji przekształcenia spółki Impel Monitoring sp. z o.o. w spółkę komandytową. Komplementariuszem spółki został Monitoring sp. z o.o.

W dniu 29 lutego 2012 roku miało miejsce przekształcenie spółki Clean Solution sp. z o.o. w spółkę komandytową oraz zmiana jej nazwy na CS Partner sp. z o.o. S.K. Komplementariuszem spółki został Partner sp. z o.o.

W wyniku rejestracji przez Sąd w dniu 1 marca 2012 roku podziału Impel S.A., akcje spółki Vantage Development S.A. oraz Promenad Wrocławskich VD sp. z o.o. S.K.A. należące dotychczas do Spółki, zostały przekazane do Vantage Development S.A.(tj. do spółki przejmującej).

W dniu 30 marca 2012 roku postanowieniem Sądu dokonano rejestracji połączenia spółki Praxima Hotel Serwis sp. z o.o. (jako spółki przejmującej) ze spółką Krakpol sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną) poprzez przeniesienie całego majątku Krakpol sp. z o.o. na Praxima Hotel Serwis sp. z o.o. Po połączeniu spółka funkcjonuje pod nazwą Praxima Krakpol sp. z o.o.

W dniu 6 czerwca 2012 roku uległa zmianie struktura udziałów w spółce Biuro Podróży „Partner” sp. z o.o. S.K. Po podwyższeniu kapitału zakładowego współnikami spółki są: Impel Cleaning sp. z o.o. – 50%, Impel Airport Partner sp. z o.o. – 49%, Partner sp. z o.o. – 1%. W dniu 29 czerwca 2012 roku spółka Biuro Podróży Partner sp. z o.o. została przekształcona w spółkę komandytową. Obecna spółka działa pod nazwą Biuro Podróży „Partner” sp. z o.o S.K.

W dniu 1 października 2012 roku Sąd wydał postanowienie w sprawie przejęcia spółki ACER sp. z o.o. przez Impel Cleaning sp. z o.o. Połączenie spółek z ograniczoną odpowiedzialności nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 ust. 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (ACER) na spółkę przejmującą (Impel Cleaning) za udziały, które spółka przejmująca wyda wspólnikom spółki przejmowanej (łączenie przez przejęcie).

W dniu 31 października 2012 roku uległa zmianie struktura wkładów w spółce Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K. - obecna struktura kształtuje się następująco: Impel Cleaning sp. z o.o. – 30%, Impel Airport Partner sp. z o.o. – 14%, OPM sp. z o.o. – 15%, IMPEL Trading Sp. z o.o. - 26%, Impel Catering Sp. z o.o. – 14% i Partner sp. z o.o. – 1%.

W dniu 14 listopada 2012 roku Impel Market Partner sp. z o.o. S.K.A. została przekształcona w spółkę Impel Market Partner sp. z o.o. S.K. Rejestracja przez Sąd przekształcenia miała miejsce w dniu 2 stycznia 2013 roku. W dniu 6 marca 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano zmiany komplementariusza spółki na Company sp. z o.o.

W dniu 20 listopada 2012 roku w spółce Climbox S.A. wyemitowano 25.000 akcji serii B oraz 5.352 akcji serii C a w dniu 20 grudnia 2012 roku spółka wyemitowała 37.519 akcji serii D. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Sąd nie wydał postanowienia o rejestracji podwyższonego kapitału. Po rejestracji kapitału Impel Cleaning sp. z o.o. będzie posiadał 72% akcji Climbox S.A.

W dniu 2 stycznia 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano rejestracji połączenia spółki Impel HR Service sp. z o.o. (przejmująca) i Impel Accounting sp. z o.o. (przejmowana). Połączony podmiot zmienił nazwę na Impel Business Solutions sp. z o.o. Spółka Impel Business Solutions działać będzie nadal na rynku usług BPO, oferując pakiet zintegrowanych usług outsourcingowych w obszarze kadr i płac oraz księgowym.

W dniu 1 lutego 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano zmiany komplementariusza w spółce Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K. Komplementariuszem spółki została Company sp. z o.o. W związku z powyższym uległa zmianie nazwa spółki na Hospital Service Company sp. z o.o. S.K.

W dniu 1 lutego 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano zmiany komplementariusza w spółce pod nazwą CS Partner sp. z o.o. S.K. Komplementariuszem spółki została Company sp. z o.o. W związku z powyższym uległa zmianie nazwa spółki na CS Company sp. z o.o. S.K.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano rejestracji przekształcenia spółki DC System sp. z o.o. w spółkę komandytową. Komplementariuszem spółki została Company sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano rejestracji przekształcenia spółki Impel Catering sp. z o.o. w spółkę komandytową. Komplementariuszem spółki została Company sp. z o.o.

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Impel.

W dniu 1 maja 2012 roku w strukturze organizacyjnej Spółki 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 stycznia 2013 roku nastąpiło połączenie Jednostki Biznesowej 1 – Obsługa Nieruchomości z Jednostką Biznesową 3 – Dystrybucja. Celem procesu jest obniżenie kosztów zarządzania połączonymi jednostkami oraz wykorzystanie synergii zwłaszcza w obszarze handlowym.

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.

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

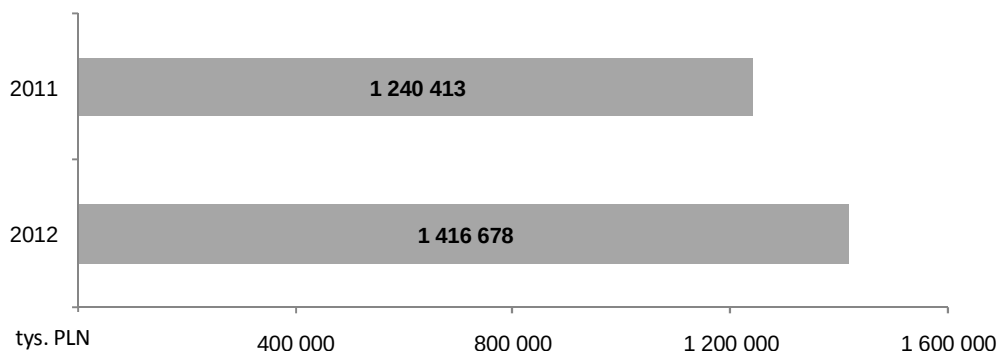
W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek Grupy Impel nie była podmiotem postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też przed organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość (pojedyncza oraz łączna) stanowiłaby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

II. Grupa Impel - aktualna sytuacja finansowa.

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

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży usług i produktów oraz materiałów i towarów wyniosły w 2012 roku 1 416 678 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 176 265 tys. złotych w stosunku 2011 roku, tj. o 14,2%. Przychody spółek pozyskanych w drodze akwizycji w roku 2012 (Climbex S.A., spółki GK Gwarant oraz Ad Akta S.A.) wyniosły 8 454 tys. złotych.



Największy udział w przychodach Grupy Impel stanowiła sprzedaż uzyskana przez segment Obsługa Nieruchomości, która w 2012 roku wyniosła 682 758 tys. złotych co stanowi przyrost o 70 086 tys. złotych w stosunku do roku ubiegłego, tj. o 11,4%. Wzrost ten jest efektem pozyskania nowych kontraktów, przede wszystkim w zakresie usług porządkowo – czystościowych oraz przychodów spółek zagranicznych, których przychody ze sprzedaży w 2012 roku wyniosły 65 644 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 32 664 tys. złotych, tj. o 99 % w stosunku do roku 2011. Segment Bezpieczeństwo uzyskał przychody ze sprzedaży na poziomie 443 459 tys. złotych, co stanowi wzrost o 38 095 tys. złotych, tj. o 9,4% w stosunku do roku poprzedniego. Przyrost ten uzyskano głównie z tytułu świadczenia usług fizycznej ochrony mienia oraz konsolidacji nowo nabytych w drodze akwizycji podmiotów GK Gwarant. Znaczący wzrost odnotowano także w zakresie usług pracy czasowej w Segmencie Dystrybucja, w której przychody ze sprzedaży w 2012 roku wyniosły 106 107 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 45 976 tys. złotych, tj. o 76,5% względem 2011 roku.

Przychody finansowe Grupy Impel w 2012 roku wyniosły 2 679 tys. złotych, co oznacza ich spadek o 2 814 tys. złotych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Spadek przychodów finansowych, to głównie skutek wydzielenia działalności developerskiej w I kwartale 2012 roku (wysoka wartość przychodów odsetkowych w 2011 roku związana była głównie z pożyczkami udzielonymi przez Grupę spółkom Grupy Vantage Development).

Koszty

Koszty działalności operacyjnej Grupy Impel w 2012 roku wyniosły 1 408 067 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 181 501 tys. złotych w stosunku do 2011 roku, tj. o 14,8%. Wzrost ten związany jest głównie ze wzrostem przychodów ze sprzedaży usług realizowanych przez Grupę.

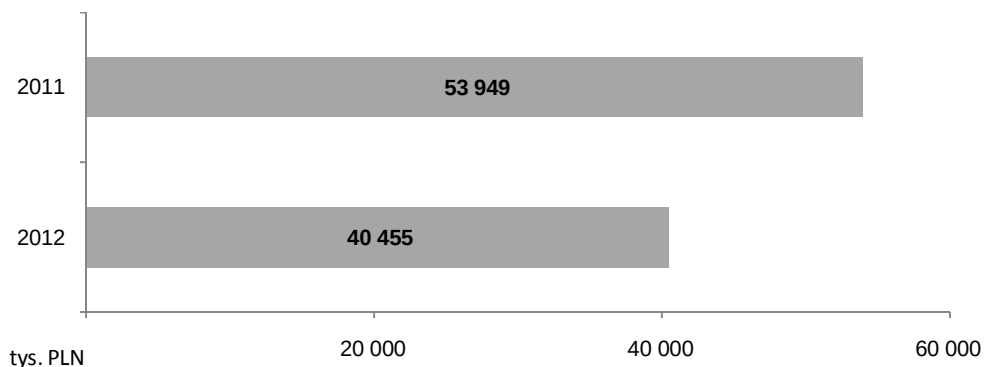
Największy wpływ na zwiększone koszty działalności operacyjnej miały:

- usługi obce, które wzrosły w odniesieniu do roku 2011 o 95 806 tys. złotych, tj. o 21,6% - głównie w wyniku wzrostu kosztów usług podwykonawczych,
- wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze, które wzrosły o 60 269 tys. złotych w stosunku do 2011 roku, tj. o 11,0%
- w związku z profilem działalności zdecydowanej większości spółek Grupy Impel (świadczenie usług) koszty pracownicze oraz koszty usług obcych, to głównie pozycje kosztowe, które rosną wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży,
- zużycie materiałów i energii, które wzrosło w stosunku do 2011 roku o 10 214, tj. o 7,3% - w tym przede wszystkim kosztów materiałów chemicznych, higienicznych, oleju napędowego do środków transportu oraz materiałów do obsługi technicznej budynków.

Koszty finansowe Grupy Impel w 2012 roku wyniosły 14 652 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 4 414 tys. złotych w stosunku do 2011 roku, tj. o 43,1%. Zmiana wynika głównie ze wzrostu zadłużenia Grupy Impel, które przełożyło się na wzrost kosztów odsetkowych o 4 119 tys. złotych.

EBIT

Wynik na działalności operacyjnej EBIT w 2012 roku wyniósł 40 455 tys. złotych, co oznacza jego obniżenie o 13 494 tys. złotych w stosunku do 2011 roku, tj. o 25,0%. Na zmianę wyniku w istotnym stopniu wpływ miały niekorzystne z punktu widzenia Grupy Impel zmiany przepisów prawnych (zwiększenie minimalnej płacy krajowej oraz zwiększenia składki rentowej po stronie pracodawcy), koszty związane z przeprowadzonymi w IV kwartale 2012 roku akwizycjami oraz niższe wyniki operacyjne w Segmencie Ochrona spowodowane trudną sytuacją na rynku.



EBITDA

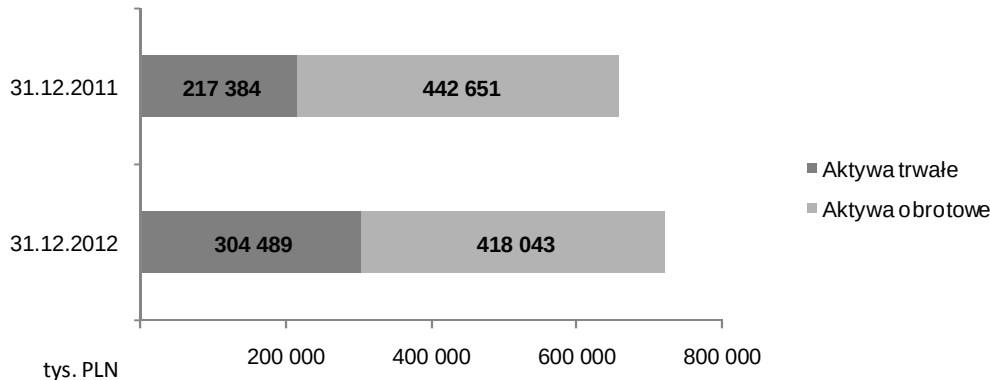
Wynik EBITDA w 2012 roku wyniósł 76 828 tys. złotych, co oznacza jego obniżenie o 8 526 tys. złotych w stosunku do 2011 roku, tj. o 10,0%. Wpływ na tę zmianę miał niższy wynik z działalności operacyjnej przy jednoczesnym przyroście amortyzacji spowodowanym wzrostem organicznym Grupy Impel.

Zysk/strata netto

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego w 2012 roku wyniósł 28 156 tys. złotych, co oznacza jego obniżenie w stosunku do roku poprzedniego o 30 820 tys. złotych, tj. 52,3%, w głównej mierze za sprawą utworzenia w roku 2011 aktywa na podatek odroczony wynikającego z wniesienia Znak Towarowy Impel do spółki TMSI Partners S.C.S. (wartość tego zdarzenia o charakterze jednorazowym wyniosła 22 267 tys. złotych) oraz niższego wyniku operacyjnego EBIT.

Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Impel wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku zamknęła się kwotą 722 532 tys. złotych i jest wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku o 62 497 tys. złotych, tj. o 9,5%.



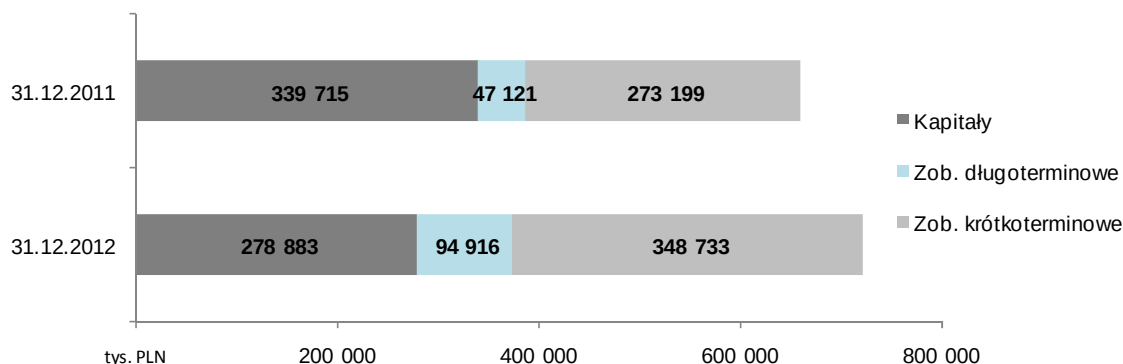
Aktiva trwałe stanowią 42,1% sumy bilansowej według stanu na 31 grudnia 2012 roku wobec 32,9% na 31 grudnia 2011 roku i odpowiednio aktywa obrotowe 57,9% wobec 67,1%.

Najistotniejsze zmiany aktywów dotyczyły pozycji:

- aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji, które zostały wydzielone do Grupy Vantage Development, co spowodowało ich obniżenie o 85 626 tys. złotych, szczegóły zostały opisane w punkcie IV.10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- należności z tytułu dostaw i usług, które wzrosły o 57 205 tys. złotych w porównaniu do 31 grudnia 2011 roku – co jest przede wszystkim związane z rozwojem Grupy,
- rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 57 460 tys. złotych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku głównie w związku z zakupem i ujęciem w skonsolidowanym bilansie Grupy aktywów spółki House Rent Management sp. z o.o. S.K.A. (+24 254 tys. zł) oraz aktywa spółek pozyskanych w 2012 roku drodze akwizycji (+31 718 tys. zł),
- udzielone pożyczki, których wartość wzrosła o 6 097 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zwiększenie ich wartości wynika głównie z udzielenia pożyczek osobie fizycznej w związku z realizowanym wspólnym przedsięwzięciem. Przyszłe przepływy pieniężne związane z tymi pożyczkami uzależnione są od wyników wygenerowanych przez to przedsięwzięcie. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie widzi ryzyka związanego z utratą wartości pożyczek opisanych powyżej. Zdaniem Zarządu pomiędzy dniem początkowego ujęcia pożyczki a dniem zatwierdzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany prognoz finansowych, na których oparty jest wbudowany instrument finansowy.

Największą pozycję aktywów stanowią należności z tytułu dostaw i usług, które wynoszą 301 685 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitały własne Grupy Impel stanowią 38,6% źródeł finansowania, wobec wartości 51,5% na dzień 31 grudnia 2011 roku. Tak istotna zmiana struktury spowodowana jest podziałem Impel S.A. oraz przeniesieniem aktywów związanych z działalnością deweloperską do Vantage Development S.A.



Największą pozycję pasywów stanowią krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe, których wartość na dzień 31 grudnia 2012 roku wzrosła o 49 685 tys. złotych i ukształtowała się na poziomie 143 748 tys. złotych. Wzrost ten spowodowany jest konsolidacją zadłużenia wynikającego z zakupu podmiotów gospodarczych oraz finansowaniem kapitału obrotowego w związku ze wzrostem sprzedaży.

	Stan na 31.12. 2012 (w tys. zł)	Stan na 31.12. 2011 (w tys. zł)	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	1	2	3=1-2	4=1/2	31.12.2012	30.06.2011
Aktywa trwałe	304 489	217 384	87 105	140,1%	42,1%	32,9%
Aktywa obrotowe	418 043	442 651	-24 608	94,4%	57,9%	67,1%
RAZEM AKTYWA	722 532	660 035	62 497	109,5%	100,0%	100,0%
Kapitał (fundusz) własny	268 461	333 178	-64 717	80,6%	37,2%	50,5%
Kapitał udziałowców mniejszościowych	10 422	6 537	3 885	159,4%	1,4%	1,0%
Zobowiązania długoterminowe	94 916	47 121	47 795	201,4%	13,1%	7,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	348 733	273 199	75 534	127,6%	48,3%	41,4%
RAZEM PASywa	722 532	660 035	62 497	109,5%	100,0%	100,0%

2. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na przyszłe wyniki.

Na przyszłe wyniki Grupy Impel będą miały wpływ następujące czynniki:

- wyniki spółek pozyskanych w drodze akwizycji (Climbex S.A., Ad Akta S.A., spółki GK Gwarant oraz spółki Brink's C.L. Polska sp. z o.o.),
- kolejne planowane obniżenie dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych,
- wzrost do 1 600 złotych (tj. o 6,6%) minimalnej płacy krajowej,
- planowane utrzymanie dynamiki przychodów ze sprzedaży,
- dalsze działania akwizycyjne,
- wyniszczająca walka konkurencyjna, w szczególności w segmencie ochrona.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Impel.

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

Wskaźnik	2011	2012
Zysk operacyjny (w tys. zł)	53 949	40 455
Marża zysku operacyjnego ¹⁾	4,22%	2,79%
Zysk brutto (w tys. zł)	49 204	28 482
Rentowność sprzedaży brutto ²⁾	3,85%	1,96%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego (w tys. zł)	58 976	28 156
Rentowność sprzedaży netto ³⁾	4,61%	1,94%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE ⁴⁾	17,36%	10,10%
Stopa zwrotu z aktywów ROA ⁵⁾	8,94%	3,90%
Płynność bieżąca ⁶⁾	1,62	1,20
Płynność szybka ⁷⁾	1,51	1,11
Rotacja należności (w dniach) ⁸⁾	70	76
Rotacja zobowiązań (w dniach) ⁹⁾	20	22
Kapitał pracujący ¹⁰⁾	169 452	69 310
Udział kapitału pracującego w całości aktywów ¹¹⁾	25,67%	9,59%
Zadłużenia ogółem ¹²⁾	0,48	0,61
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego ¹³⁾	0,94	1,59

¹⁾ zysk operacyjny/przychody łącznie

²⁾ zysk brutto/ przychody łącznie

³⁾ zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego/ przychody łącznie

⁴⁾ zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego/ wartość kapitału własnego

⁵⁾ zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego /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

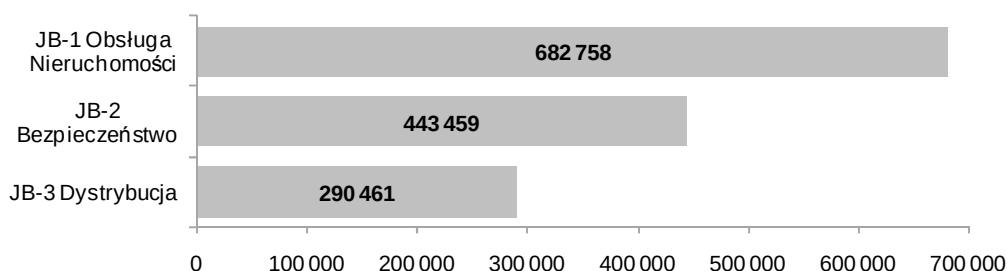
¹²⁾ zobowiązania ogółem/aktywa

¹³⁾ zobowiązania ogółem/kapitał własny

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

Oferta Grupy Impel to kompleksowe wsparcie dla biznesu w obszarze usług outsourcingowych. Grupa obecnie rozwija kolejne rodzaje działalności, cały czas poprawiając i uzupełniając swoją ofertę.

Strukturę przychodów ze sprzedaży usług Grupy w podziale na Jednostki Biznesowe w 2012 roku przedstawia poniższy wykres:



1. JB – 1 Obsługa Nieruchomości

Polski rynek usług sprzątania i technicznej obsługi nieruchomości pozostaje rynkiem dojrzałym, o szacowanej łącznej wartości 5,9 mld zł w roku 2012. Grupa Impel utrzymuje pozycję lidera, z 17% udziałem w rynku usług profesjonalnego utrzymania czystości.

Usługi porządkowo-czystościowe

Rynek usług porządkowo-czystościowych w Polsce jest rynkiem dojrzałym. Impel należy do grona firm o najdłuższym rynkowym stażu, co pozwala obecnie dyskutować przewagę doświadczenia w świadczeniu usług dla różnorodnych klientów. Na polskim rynku działa aktywnie ponad 4 000 firm sprzątających, przy czym ponad 60% zarejestrowanych firm to podmioty usłpione lub podejmujące zlecenia usług sprzątania okazjonalnie. W gronie tych firm występuje duże rozdrobnienie – działają firmy duże, o ogólnopolskim zasięgu, jak również niewielkie lokalne, obsługujące klientów o podstawowych potrzebach w zakresie utrzymania czystości. Klienci coraz większą uwagę zwracają na aspekty proekologiczne w sprzątaniu. Firmy produkujące środki chemiczne używają do ich wyrobu coraz bardziej biodegradowalnych komponentów. Stosowanie proekologicznych technologii może zatem stać się jedną z przewag konkurencyjnych, możliwych do zastosowania przez liderów rynku, stosujących zaawansowane technologie, takich jak Impel Cleaning sp. z o.o.

Główne problemy rynku usług porządkowo-czystościowych w Polsce to przede wszystkim: brak standaryzacji usług, niewykwalifikowany personel (duża część pracowników to osoby pracujące w branży z tzw. przypadku), dumpingowe stawki na usługi sprzątania, przede wszystkim w zakresie powierzchni biurowych, oraz zatory płatnicze. Taka sytuacja wzmacnia i tak silną pozycję dużych, stabilnych firm, z zapleczem technologicznym i finansowym i pozwala adresować profesjonalną ofertę do wymagającego, ale jednocześnie dużego i wypłacalnego klienta, unikając powszechnego w przypadku mniejszych kontraktów konkurowania ceną.

Techniczna obsługa nieruchomości

Szeroka oferta spółki Impel Tech Solutions sp. z o.o. łączy ze sobą wiele produktów, skutkiem czego spółka konkuruje z wieloma firmami, które specjalizują się w swoich branżach. Większość firm konkurencyjnych świadczy usługi związane z całym obszarem FM (infrastrukturalnym, ekonomicznym oraz technicznym), natomiast Impel Tech Solutions sp. z o.o. obsługuje obszar technicznego FM-u. Do najczęściej zlecanych zadań związanych z techniczną obsługą budynku należą: remonty, przeglądy okresowe, rozmieszczenie oraz przegląd sprzętu PPOŻ, utrzymanie elementów technicznych (np. instalacji, wentylacji, oświetlenia, wind, techniczny odbiór i nadzór nad budynkiem). Najczęściej takie zlecane są przez duże firmy z branży produkcyjnej oraz budowlanej. Im bardziej skomplikowane, wymagające fachowej wiedzy i różnego rodzaju pozwoleń zadanie, tym większy udział firm zewnętrznych. Do prostych prac konserwatorskich firmy i instytucje często nadal posiadają etatowych konserwatorów. Z roku na rok notuje się wzrost obsługiwanej powierzchni przez firmy z sektora FM. Jest to odzwierciedlenie procesu dojrzewania rynku. Trend ten oznacza ułatwienia w sprzedaży usług technicznego utrzymania nieruchomości – klienci są przekonani co do rzeczywistych wartości, jakie w ten sposób zakupują. Kolejnym dowodem na to, że rynek FM w Polsce staje się powoli rynkiem dojrzałym, jest postępująca specjalizacja zarówno w dziedzinie usług jak i rodzaju obsługiwanych nieruchomości.

Kontrahenci

JB-1 nie jest uzależniona od jednostkowego odbiorcy, którego udział stanowiłby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel. Istotne kontrakty 2012 roku to m.in.: Uniwersyteckie Centrum Kliniczne Gdańsk, Dalkia Łódź S.A., ArcelorMittal Poland S.A., Sokołów S.A., Szpital Wojewódzki Nr 2 im. Św. Jadwigi Królowej w Rzeszowie.

Dostawcy

JB-1 coraz większą uwagę poświęca kwestii logistyki w kontekście zapewnienia dostaw sprzętu i środków w miejsce świadczenia usług. Stale doskonalona współpraca z dostawcami gwarantuje jej płynność dostaw oraz właściwe stany zapasów magazynowych, niezbędne dla ciągłości realizacji

usługi. Dostęp do sprzętu i środków jest możliwy dzięki dużej bazie dostawców, których siła przetargowa jest niewielka. W takiej sytuacji Jednostka nie jest uzależniona od jednego dostawcy.

2. JB – 2 Bezpieczeństwo

Struktura polskiego rynku ochrony pozostaje podobna, jak w latach poprzednich, z grupą konkurentów dominujących oraz licznymi reprezentantami pomniejszych firm. Wartość łącznego rynku ochrony w Polsce na rok 2012 szacujemy na ok. 6,4 mld zł. Udział Grupy Impel w tym rynku zwiększył się z 6,6% w roku 2011 do 7,2% w roku 2012.

Fizyczna ochrona mienia, monitoring i zabezpieczenia techniczne

Na wzrost wartości rynku ochrony fizycznej wpływa otwieranie nowych rynków zbytu – lotniska, koleje. Grupa Impel dzięki wieloletniemu doświadczeniu w obsłudze dużych podmiotów z różnych branż, jest w stanie skomponować atrakcyjną, kompleksową ofertę dla reprezentantów branż otwierających się na outsourcing, zyskując istotną przewagę konkurencyjną. W efekcie podpisywane są kontrakty o pionierskim w danej branży charakterze, jak np. ochrona przez Gwarant Agencja Ochrony S.A. lotniska w Pyrzowicach.

Zaobserwować można także rosnące zainteresowanie klientów dodatkowymi usługami – np. obsługa VIP (ochrona osobista), detektywistyka, doradztwo, bezpieczeństwo biznesu. We wszystkich tych obszarach spółki Grupy Impel posiadają odpowiednie kompetencje, aby sprostać zwiększonym wymaganiom klienta, co przekłada się zarówno na możliwości sprzedaży, jak i na utrwalanie lojalności klientów dotychczasowych. Zwiększone zapotrzebowanie na ochronę wynika także z malejącego poczucia bezpieczeństwa publicznego (działalność zorganizowanych grup przestępczych, ograniczanie publicznych środków na bezpieczeństwo). Wobec coraz częstszych doniesień medialnych o zagrożeniach część potencjalnych, dotychczas niezdecydowanych na outsourcing ochrony klientów podejmuje taką decyzję, a część tych, którzy stosowali outsourcing ochrony w podstawowym zakresie, decyduje się na audyty bezpieczeństwa i rozszerzenie kontraktu do poziomu kompletnego systemu zapewnienia bezpieczeństwa. Impel kontynuuje strategię oferowania właśnie kompleksowego systemu bezpieczeństwa, a nie jedynie poszczególnych jego składowych. Elementem odpowiedzi Grupy Impel na zidentyfikowane zapotrzebowanie rynkowe w tym zakresie jest utworzenia marki SafetyPlus, która firmuje kompletny produkt zapewnienia bezpieczeństwa o jakości wyższej niż średnia rynkowa.

Czynnikiem hamującym przyrost wartości rynku jest natomiast silna presja na obniżanie stawek i stymulowana w ten sposób walka konkurencyjna. Jest to szczególnie odczuwalne w przypadku ochrony fizycznej, gdzie na przestrzeni ostatnich 2 lat można zaobserwować znaczący spadek cen – w niektórych segmentach rynku średnie ofertowane stawki zmalały o ok.20%. Aby uniknąć wyniszczającej marże rywalizacji cenowej, spółki Grupy Impel oferują specjalistyczne i kompleksowe rozwiązania usługowe, gdzie konkurencja jest mniejsza (niewielka liczba konkurentów jest w stanie zaoferować podobne rozwiązania), a klienci otrzymują wymierne korzyści w wymiarze TCO, za które skłonni są zapłacić wyższe stawki jednostkowe.

Nadal występuje też substytuowanie dla outsourcingu ze strony wewnątrzzakładowych struktur ochrony. Wśród niektórych klientów ciągle mamy do czynienia z niską świadomością nowych źródeł zagrożeń, co hamuje ich skłonność do zakupu usług ochrony. Nawet na dojrzałym rynku fizycznej ochrony mienia zawsze pozostaną potencjalni klienci, którzy nie zdecydują się na zlecenie usługi na zewnątrz. Stąd, pomimo tego, że wysycenie rynku FOM to, według szacunków spółki, ok. 70%, pozyskiwanie nowych kontraktów odbywa się albo z rynku pierwotnego firm będących nowymi inwestycjami lub w branżach dopiero otwierających się na outsourcing (por. pierwsze tiryty), albo z rynku wtórnego (od konkurencji).

Cash Handling

Rozwój sieć placówek handlowych wpływać będzie na wzrost rynku transportu wartości. Grupa Impel konsekwentnie dąży do ustabilizowania swojej pozycji na tym atrakcyjnym rynku, gdzie walka konkurencyjna limitowana jest do 4 głównych graczy, posiadających wystarczającą do profesjonalnego świadczenia usług bazę infrastrukturalną i know-how. Wysoko rozwinięty sektor bankowy, o dużej świadomości produktowej, powoduje, że rozwój rynku *cash handlingu* nie napotyka na bariery w świadomości klientów odnośnie korzyści możliwych do uzyskania na drodze

outsourcingu obsługi gotówki. Z drugiej strony powoduje to duży stopień wysycenia w branży bankowej, limitując możliwości organicznych przyrostów sprzedaży wśród firm usługowych i nasilając rywalizację konkurencyjną o obecnych klientów. Nagłaśniane medialnie napady na placówki z pieniędzmi (sklepy, banki, kantory, kasyna) stanowią czynnik zachęcający przedstawicieli tych branż do oddania sfery transportu wartości w obsługę profesjonalnej firmie (minimalizacja ryzyka własnego).

Cechą charakterystyczną rynku cash handlingu jest bardzo wysoka bariera wejścia, wynikająca z konieczności posiadania rozbudowanego profesjonalnego zaplecza technologicznego oraz wiedzy i know-how branżowego. Stąd w przewidywalnej przyszłości można śmiało prognozować, że Impel pozostanie w gronie ścisłych liderów tego rynku.

Kontrahenci

JB-2 nie jest uzależniona od jednostkowego odbiorcy, którego udział stanowiłby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel. Istotne kontrakty w 2012 roku to m.in.: Bank Polska Kasa Opieki S.A. Warszawa, BZ WBK S.A. Wrocław, Tele-Fonika Kable Sp. z o.o., Komenda Portu Wojennego w Gdyni, Telekomunikacja Polska S.A.

Dostawcy

Jakość świadczonych usług to parametr mający duży udział przy wyborze dostawcy, dlatego JB-2 stawia na wysoko wyspecjalizowany sprzęt techniczny wiodących światowych producentów. Kontynuowana jest strategia rozpowszechniania na obiektach systemu kontroli obchodów strażników w czasie rzeczywistym, który pozwala na bieżąco monitorować wykonywanie obowiązków przez pracowników. Szeroki dostęp do sprawdzonych dostawców nie uzależnia Jednostki od jednostkowych producentów.

3. JB – 3 Dystrybucja

Spółki jednostki Biznesowej 3 konkurują na 4 różnych rynkach: rentalu i pralnictwa, cateringu, logistyki oraz BPO (zintegrowany pakiet usług HR, księgowych, finansowych oraz IT).

Rental i Pralnictwo

Na rynku rentalu i pralnictwa pozycja Grupy Impel jest stabilna, z niewielkim wzrostem udziału w rynku z 2,66% w roku 2011 do 2,91% 2012, przy czym wartość tego rynku Grupa Impel szacuje na ok. 1,5 mld zł rocznie.

Na rynku usług rentalu i pralnictwa ważnym klientem jest segment szpitalnictwa. Szpitale chętnie przekazują firmom zewnętrznym do czyszczenia pościeli, ubrania personelu i chorych. Eksperti twierdzą, że niemal dwie trzecie szpitali korzysta już z usług firm zewnętrznych, w tym również z pralni międzyszpitalnych. Marka Impel swą pozycję w segmencie szpitalnictwa zawdzięcza m.in. silnej obecności w tym segmencie usług utrzymania czystości i higieny.

W przetargach ogłaszanych przez szpitale w przedmiocie ogłoszenia wciąż dominuje pranie pościeli, chociaż pojawiają się też coraz częściej usługi rentalu bielizny szpitalnej. Zdarzają się także zamówienia na bieliznę jednorazową. Spółka podejmuje liczne dedykowane działania edukacyjne w obszarze korzyści z rozwiązania rentalu dla klientów z segmentu szpitalnictwa, m.in. w drodze obecności na branżowych konferencjach i seminariach.

Kolejną branżą wykazującą popyt na usługi rentalu i prania bielizny płaskiej są hotele. Branża hotelowa w Polsce, mimo kryzysu gospodarczego panującego na całym świecie rozwija się głównie dzięki EURO 2012. Świadomość istnienia usługi rentalu bielizny płaskiej jest jednak w hotelach na dość niskim poziomie. Hotele częściej niż do rentalu skłaniają się do outsourcowania usługi prania.

Usługa rentalu odzieży skierowana jest głównie do firm przemysłowych. Firmy działające w branży rentalu odzieży uzupełniają swoją ofertę o dodatkowe usługi lub produkty związane z obsługą pracownika (np. BHP, środki czystości). Grupa Impel oferuje tak skomponowane kompleksowe rozwiązania w pakiecie usług logistycznych.

Logistyka

W ramach rynku logistyki Grupa Impel zajmuje się dystrybucją profesjonalnych środków czystości oraz artykułów BHP. Wartość tak zdefiniowanego rynku szacujemy na 4,2 mld zł rocznie, a udział w nim Grupy Impel na 1,91% w roku 2012.

Krajowy rynek profesjonalnych środków czystości charakteryzuje się dużo niższym poziomem rozwoju niż w krajach Europy Zachodniej. Rynek europejski cechuje duża aktywność w zakresie rozwoju oferty produktowej. Na rynku polskim nadal mamy do czynienia ze zjawiskiem wykorzystywania chemii gospodarczej przeznaczonej do zastosowań domowych jako chemii do sprzątania obiektów należących do firm. Grupa Impel przewiduje, że wraz ze wzrostem świadomości klienta końcowego, równolegle do procesu wysycania rynku profesjonalnych usług utrzymania czystości i higieny, ta proporcja będzie się zmieniać, redukując udział chemii gospodarczej w sprzątaniu firm i instytucji. Zauważalny jest rosnący popyt na produkty ekologiczne oraz w nanotechnologii. Grupa Impel monitoruje te trendy, dostosowując do nich swoją ofertę.

Catering

Rynek cateringu kontraktowego w roku 2012 według szacunków Grupy Impel był wart ok. 2,9 mld. zł, a Impel Catering sp. z o.o. plasował się w gronie 5ciu największych graczy z udziałem rzędu 1,69%, co stanowiło nieznaczny wzrost w stosunku do zeszłorocznego 1,52% udziału w tym rynku.

W roku 2012 zaobserwować można było ożywienie w segmencie Klientów biznesowych, którzy więcej kontraktują lub oferują dofinansowanie obiadów swoim pracownikom, dodatkowo klient indywidualny chętniej korzysta z posiłków w miejscu pracy. Eksperci spodziewają się również dalszego wzrostu wartości rynku gastronomicznego. W części restauracyjnej najbardziej korzystnie rysują się perspektywy dla barów szybkiej obsługi i restauracji hotelowych. Utrzymuje się trend zwiększającej się świadomości ludzi na temat zdrowego stylu życia i właściwego odżywiania, jednak spada intensywność oraz wielkość wydatków ponoszonych na jedzenie poza domem. Głównym czynnikiem jadania poza domem jest czynnik towarzyski lub jedzenie podczas pobytu w pracy lub uczelni.

Impel Catering sp. z o.o. śledząc zmieniające się trendy zarówno zachowań konsumenckich, jak i potrzeb i oczekiwań przedsiębiorców, modyfikuje swoją ofertę, dostosowując ją do obserwowanych trendów po stronie popytowej. Posiadane zaplecze technologiczne, know-how oraz marka, silna zwłaszcza w gronie odbiorców B2B, sprzyjają stabilnemu rozwojowi tej usługi.

BPO (linia Business Solutions)

Skumulowany rynek usług BPO według szacunków na rok 2012 był wart w Polsce ok. 35,7 mld zł. W tak szerokim rynku Grupa Impel zaznaczyła swoją pozycję z udziałem 0,46%. Nadmienić jednak należy, że pozycja konkurencyjna poszczególnych spółek usługowych będących składowymi tej linii produktowej jest niejednorodna, od bardzo silnej w pracy tymczasowej, do początkującej w ramach IT, które dopiero rozpoczyna ekspansję na rynek zewnętrzny. Jednak nowatorskie podejście do rozwoju pakietu tych usług powoduje, że w analizach odnosimy ofertę Grupy Impel do łącznego rynku BPO.

Polska jest nieustannie atrakcyjnym regionem dla rozwoju centrów usług ze względu na niższe koszty pracy i dużą dostępność nowoczesnych powierzchni biurowych. Polskie centra usług specjalizują się głównie w finansach i księgowości oraz obsłudze klienta, ale do ich zadań należy również zarządzanie łańcuchem dostaw, zakupami, zarządzanie bazami danych, audyt oraz doradztwo finansowe i podatkowe. Coraz więcej organizacji by zachować przewagę na międzynarodowym rynku, decyduje się na optymalizację kosztów w ramach sektora nowoczesnych usług biznesowych. Najnowsze badanie 2012 Global Outsourcing and Insourcing Survey pokazuje, że już prawie 2/3 przedsiębiorstw decyduje się na odelegowanie części swoich usług wspierających jak IT, HR oraz procesy FK.

Obecnie wzrasta świadomość, iż sektor BPO to nie tyle tania siła robocza (jak to było rozumiane na początku), ale przede wszystkim poprawa efektywności procesów biznesowych, centralizacja usług, dostarczanie najlepszych praktyk oraz technologii. Impel Business Solutions sp. z o.o. to kompleksowa oferta BPO, skonstruowana z usług, które łącznie zapewniają sprawną obsługę *back office* firm i instytucji. Przewagą konkurencyjną Grupy Impel na tym rynku jest świetna znajomość lokalnych uwarunkowań świadczenia usług składowych pakietu (zwłaszcza: prawo pracy, księgowość, finanse) oraz know-how i kompetencje w zarządzaniu zasobami ludzkimi dedykowanymi do realizacji

usług. Połączenie usług składowych w jeden pakiet Business Solutions skutkuje większą wartością dodaną dla klientów, co w przekonaniu spółki jest silną podstawą do dynamicznej ekspansji rynkowej w tym zakresie.

Kontrahenci

JB-3 nie jest uzależniona od jednostkowego odbiorcy, którego udział stanowiłby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel. Istotniejsze kontrakty w 2012 roku to m.in.: Federal-Mogul Gorzyce Sp. z o.o., Polski Koncern Naftowy Orlen S.A., Mahle Polska Sp. z o.o., Wojewódzki Szpital Zespolony w Kielcach, Barlinek Inwestycje Sp. z o.o..

Dostawcy

Dla usług świadczonych w ramach JB-3 prowadzona jest polityka centralnych zakupów. Dzięki koncentracji zakupów firma uzyskuje korzystne ceny, warunki płatności, jak również gwarancję sprawnej logistyki. Umowy są konstruowane w sposób, który pozwala na eliminację ryzyka nadmiernego uzależnienia od jednego kooperanta. Przy wyborze firm kierowano się zasadą dywersyfikacji koszyka dostawców. Jednostka nie jest uzależniona od jednostkowego dostawcy, którego udział stanowiłby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel.

IV. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

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

W 2012 roku zaangażowanie kredytowe Grupy Impel wzrosło w stosunku do zaangażowania na koniec roku 2011, przede wszystkim w wyniku:

- zawarcia przez Impel Cleaning sp. z o.o. umowy kredytowej na finansowanie akwizycji nowej spółki,
- podpisanie nowych umów o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ S.A.

W 2012 roku podpisano następujące umowy kredytowe oraz aneksy zwiększające wartość przyznanych kredytów spółkom Grupy:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kredytobiorca	Kwota kredytu (w tys. zł)	Termin ostatecznej spłaty kredytu	Waluta	Oprocentowanie
Kredyt Bank S.A.	zwiększenie limitu dla kredytu w rachunku bieżącym	Impel S.A.	5 000	29.06.2013	PLN	WIBOR O/N + marża banku
Kredyt Bank S.A.	nowy kredyt w rachunku bieżącym	Rest&More sp. z o.o. S.K.	2 000	29.06.2013	PLN	WIBOR O/N + marża banku
BGŻ S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Impel S.A.	17 500	15.03.2013	PLN	WIBOR 1M + marża banku
BGŻ S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K.	7 500	15.03.2013	PLN	WIBOR 1M + marża banku
DnB Nord Polsk S.A.	zwiększenie limitu dla kredytu na akwizycje	Impel Cleaning sp. z o.o.	11 250	31.07.2018	PLN	WIBOR 1M + marża banku
BZ WBK S.A.	nowa umowa – linia kredytowa-kredyt w rachunku bieżącym dostępny dla 8 spółek z Grupy Impel	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., ZUH Partner sp. z o.o., CS partner Sp. z o.o. SK, Agrobud BHP S.A.	20 000	23.08.2013	PLN	WIBOR 1M + marża banku

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

Kredyty krótkoterminowe (kredyty w rachunku bieżącym) wykorzystywane są w sytuacjach zwiększonego zapotrzebowania na środki finansowe i spłacane z bieżących wpływów na rachunki spółek Grupy Impel. Dla tych kredytów planowane jest przedłużanie okresu ich dostępności poprzez aneksowanie umów kredytowych. Kredyty inwestycyjne mają dłuższe terminy wymagalności, a ich spłata odbywa się w ratach miesięcznych, bądź kwartalnych. W ich przypadku środki na spłatę rat pochodzą ze środków z działalności operacyjnej.

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

Szczegółowe dane dotyczące zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów zostały zawarte w *Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*.

2. Pożyczki udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo kapitału pożyczek udzielonych przez Impel S.A. spółkom zależnym wynosiło 127 221 704,11 złotych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek spadło do kwoty 56 393 235,39 złotych.

W 2012 roku zostały udzielone następujące pożyczki spółkom zależnym Grupy Impel:

Udzielający	Spółka	Kwota nominalna (w tys. zł)	Wysokość oprocentowania	Waluta	Termin wymagalności
Impel S.A.	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	splacona
		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
Impel Rental sp. z o.o.	Impel Logistics sp. z o.o.	1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.10.2012
	Impel Perfekta sp. z o.o.	250	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		350	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
Impel Security Polska sp. z o.o.	Gulf Impel Services Ltd	2 109	oprocentowanie stałe	PLN	01.04.2014
	Gulf Impel Services Ltd	2 065	oprocentowanie stałe	PLN	01.04.2014
OPM Sp. z o.o.	Synergy Platform sp. z o.o.	77	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2012
		108	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2012
		119	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2013
	Agrobud BHP S.A.	500	WIBOR 1M + marża	PLN	17.01.2012
	Agrobud BHP S.A.	1 500	WIBOR 1M + marża	PLN	03.03.2012
Impel Cleaning sp. z o.o.	Impel Airport Partner sp. z o.o.	400	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Acer sp. z o.o.	25	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Climbex S.A.	1 290	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Impel Griffin Group sp. z o.o.	1 500	WIBOR 1M + marża	PLN	30.09.2013

Szczegółowe dane dotyczące zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu pożyczek zostały zawarte w *Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*.

3. Dług netto.

	2011 (w tys. zł)	2012 (w tys. zł)
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13 158	28 806
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	94 063	143 748
Środki pieniężne	38 181	39 461
DŁUG NETTO	69 040	133 093

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

Poręczenia

Poręczenia udzielone przez Impel S.A. w 2012 roku na rzecz spółek zależnych w rozbiciu na poręczane produkty:

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 sp. z o.o.)	115	1 507	-

Grupa Kapitałowa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2012 roku

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 dla 8 spółek z Grupy Impel (w tym Impel S.A.)	-	-	20 000

Poręczenia udzielone przez pozostałe spółki Grupy Impel w 2012 roku na rzecz spółek zależnych:

Poręczyciel	Spółka	Zobowiązania w kwocie nominalnej (w tys. zł)	Łączna kwota zobowiązań na dzień 31.12.2012 roku (w tys. zł)
Impel Security Polska Sp. z o.o.	Impel S.A.	5 000	4 657
Impel Security Polska Sp. z o.o.	Impel Cleaning sp. z o.o.	10 000	6 551
Impel Cleaning sp. z o.o.	Impel Security Polska sp. z o.o.	10 000	7 601
Impel Cleaning sp. z o.o. i Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K.	Impel S.A.	17 500	17 170
Impel Cleaning sp. z o.o. (razem z Impel S.A.)	Hospital Serwis Partner Sp. z o.o. S.K.	7 500	3 746
Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K. (razem z Impel S.A. i Impel Security Polska sp. z o.o.)	Impel Cleaning sp. z o.o.	11 000	10 489

Szczegółowe informacje dotyczące poręczeń spółek Grupy zostały zawarte w *Dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*.

Gwarancje

Spółki Grupy Impel w 2012 roku zawarły trzy nowe umowy o linię gwarancyjną z instytucjami finansowymi oraz zmieniły warunki dwóch innych umów o linię gwarancyjną:

Gwarancja	Przedmiot gwarancji	Kwota gwarantowana (w tys. zł)	Wartość realna zobowiązań na 31.12.2012 roku, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana (w tys. zł)	Zabezpieczenie
Impel IT sp. z o.o. – nowa linia gwarancyjna				
Kredyt Bank S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	200	0	poręczenie Impel S.A.
Rest&More sp. z o.o. S.K. – nowa linia gwarancyjna				
Kredyt Bank S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	150	68	poręczenie Impel S.A.
Impel Cleaning sp. z o.o. – nowa linia gwarancyjna				

Grupa Kapitałowa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2012 roku

Alior Bank S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	10 000	6 551	poręczenie Impel S.A. oraz Impel Security Polska sp. z o.o.
Impel Security Polska Sp. z o.o. – zwiększenie limitu linii gwarancyjnej				
Alior Bank S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	10 000	7 601	poręczenie Impel S.A. oraz Impel Cleaning sp. z o.o.
Impel Cleaning sp. z o.o. – zwiększenie limitu linii gwarancyjnej				
PZU S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	10 000	4 257	poręczenie Impel S.A.
Impel S. A., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o. o. , Impel Trading sp. z o.o., Agrobud BHP S.A., DC System sp. z o.o., Impel Airport Partner sp. z o.o. – zmiana linii gwarancyjnej (dodanie kolejnych spółek w ramach limitu)				
Deutsche Bank S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy, akredytywa	20 000	12 055	odpowiedzialność solidarna dłużników

Gwarancje wystawione w 2012 roku w ramach istniejącej linii gwarancyjnej w Deutsche Bank S.A.:

Dla spółki	Wystawione w 2012 roku i aktywne na dzień 31.12.2012 roku (w tys. zł)	Wszystkie obowiązujące na dzień 31.12.2012 roku (w tys. zł)
Impel S.A.	496	2 417
Impel Cleaning sp. z o.o.	481	6 185
Impel Security Polska sp. z o.o.	756	1 774
Impel Security Provider sp. z o.o.	138	584
Impel Tech Solutions sp. z o. o.	688	892
DC System sp. z o.o.	157	157
Impel Airport Partner sp. z o.o.	46	46

Szczegółowe informacje dotyczące gwarancji spółek Grupy zostały zawarte w *Dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*.

5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Na kwotę zobowiązań warunkowych poręczonych przez Impel SA na dzień 31 grudnia 2012 roku składały się:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów zewnętrznych na dzień 31.12.2012 roku (w tys. zł)
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych oraz akredytyw - limit w Deutsche Bank S.A. dla Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o., Impel Trading sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o. o., Agrobud BHP S.A., DC System sp. z o.o. oraz Impel Airport Partner Sp. z o.o.	12 055
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w BNP Paribas dla Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o.	9 572
Linie gwarancyjne Impel Security Polska sp. z o.o.	18 607 (w tym promesa gwarancji na 7 900)

Linie gwarancyjne Impel Catering sp. z o.o.	3 175
Linie gwarancyjne OPM sp. z o.o.	50
Linie gwarancyjne Impel Tech Solutions sp. z o.o.	1 826
Linie gwarancyjne DC System sp. z o.o.	747
Linie gwarancyjne Impel Cleaning sp. z o.o.	22 684
Linie gwarancyjne Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	735
Linie gwarancyjne Praxima Krakpol sp. z o. o. (informacje tylko za Krakpol sp. z o.o.)	365
Linie gwarancyjne Rest&More sp. z o. o. S.K .	68

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań warunkowych spółek Grupy zostały zawarte w *Dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*.

6. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Impel w danym roku obrotowym.

W okresie sprawozdawczym nadwyżki środków pieniężnych spółek Grupy Impel lokowano wyłącznie w bezpieczne instrumenty finansowe, w postaci krótkoterminowych lokat bankowych.

7. 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 Grupy Impel

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki Grupy, należą kredyty inwestycyjne, obrotowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego i operacyjnego oraz udzielane i otrzymane przez spółki Grupy pożyczki. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Spółki Grupy posiadają 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 spółkach Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółki Grupy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową 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 Grupę 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 Grupy. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych Grupa korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych.

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

Zmiana stopy procentowej o 1% spowodowałaby zmianę przychodów odsetkowych oraz kosztów odsetkowych Grupy odpowiednio o 682 tys. złotych oraz 1 725 tys. złotych w skali roku (dla danych porównywalnych kwoty te wynoszą odpowiednio: 1 077 tys. złotych oraz 1 467 tys. złotych).

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 Grupa prowadzi współpracę. Wszystkie podmioty, w których prowadzone są rachunki bankowe Grupy oraz, z którymi zawierane są transakcje depozytowe są bankami działającymi w polskim sektorze finansowym oraz 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.

W ograniczonym zakresie Grupa korzysta z instrumentów pochodnych, wyłącznie kontraktów terminowych Forward, z okresem realizacji do 3 miesięcy, celem zabezpieczenia przed ryzykiem wzrostu kursu walut. Banki, z którymi zawierane są wymienione transakcje należą do podmiotów o silnej i stabilnej pozycji rynkowej. Ryzyko związane z tym obszarem można uznać za niskie.

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi przez Grupę pożyczkami na rzecz podmiotów pozostałych ze względu na ich niską wartość oraz krótkie terminy spłaty można uznać za nieznaczne.

Znaczącym obszarem ryzyka kredytowego jest wiarygodność kredytowa klientów Grupy, dla których 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, korzysta się 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.

Zdaniem Grupy jakość kredytowa należności jest dobra i nie stanowi zagrożenia dla jej działalności. W przypadku tych aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu nie wywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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.

8. 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 do głównych inwestycji Grupy Impel należało nabycie udziałów/akcji w spółkach Climbox S.A., Ad Akta S.A., Gwarant Agencja Ochrony S.A. oraz Brink's C.L. Polska sp. z o.o (w 2012 roku zawarta umowa warunkowa, transakcja zakupu udziałów spółki zamknięta w marcu 2013 roku). Powyższe transakcje zostały sfinansowane z środków pochodzących z emisji akcji serii E Impel S.A. oraz środków własnych spółek. Ponadto spółki Grupy dokonywały inwestycji polegających na dofinansowaniu swoich spółek zależnych, w zakresie, o którym mowa w Rozdziale IV *Pozostałe informacje finansowe i majątkowe* niniejszego sprawozdania.

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

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych Grupy Impel (w tym inwestycji kapitałowych) zaplanowanych do realizacji w roku 2013 będą środki własne oraz kredyty bankowe (posiadane wolne limity kredytowe oraz planowane, nowo pozyskane kredyty).

10. 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 Grupy 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 Grupy (wysokość przyznanych limitów kredytowych dla kredytów odnawialnych + przyznane limity linii gwarancyjnych + zadłużenie z tytułu kredytów nieodnawialnych na koniec danego okresu) uległo w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększeniu. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2012 roku 19% zaangażowania kredytowego w jednym banku oraz 15% i 13% zaangażowania odpowiednio w dwóch kolejnych bankach. W ocenie Zarządu Korporacyjnego nie występuje ryzyko koncentracji źródeł finansowania. W umowach kredytów i pożyczek występują klauzule mówiące o wcześniejszej spłacie w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej spółek. Wskaźniki finansowe określające zdolność do spłaty zobowiązań dla Grupy są na bezpiecznym poziomie. Na 31 grudnia 2012 roku w terminie do 1 roku do spłaty przypada 90% wartości nominalnej zaciągniętych przez Grupę kredytów.

11. 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.

12. Istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Impel nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje rynkowe pomiędzy podmiotami zawierane w roku 2012 miały charakter typowy i wynikały bądź to z bieżącej działalności spółek Grupy, bądź były uwarunkowane w umowach z instytucjami finansowymi (bankami). Do transakcji tych należały przede wszystkim umowy pożyczki lub umowy poręczenia zawierane w ramach Grupy, które zostały opisane 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 Grupy Impel*.

13. Objaśnienie różnic uzyskanych wyników względem opublikowanych prognoz.

Grupa Impel nie publikowała prognoz finansowych dotyczących 2012 roku.

14. Zatrudnienie w Grupie Impel.

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 roku (wg umów o pracę) wyniósł 13 625,98 etatów. Na koniec porównywalnego okresu tj. 2011 roku stan ten wyniósł 9 974 etatów.

V. Oceny i perspektywy rozwoju.

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

1.1 Istotne czynniki rozwoju Grupy Impel:

Zewnętrzne:

- dynamicznie rosnące postrzeganie outsourcingu jako narzędzia optymalizacji kosztów i umożliwiającego dostęp do specjalistycznej wiedzy (know-how) – poszerzanie zakresu obsługi klientów, umożliwiające generowanie dodatkowych przychodów z dotychczasowych kontraktów,
- rosnący poziom bezrobocia, poprawiający podaż na rynku pracy usług niskopłatnych,
- spowolnienie gospodarcze sprzyjające konsolidacji rynku - kupowaniu podmiotów konkurencyjnych względem Grupy Impel oraz oferujących usługi pochodne do usług Grupy po atrakcyjnych cenach,
- wzrost zainteresowania usługami outsourcingowymi w krajach Europy Wschodniej oraz Bliskiego Wschodu.

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 łańcucha dostaw,
- strategia optymalizacji kosztów – osiągnięcie zamierzonych efektów handlowych w kontekście dopasowania oferty do kompleksowych potrzeb klientów,
- kompetencje w restrukturyzacji i optymalizacji procesów nie należących do podstawowych działalności klientów Impel S.A. i spółek zależnych, w ramach poszczególnych linii produktowych.

1.2 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla Grupy Impel:

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,

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 i strategia rozwoju.

Do najważniejszych celów strategicznych Grupy Impel na lata 2012 – 2014 zalicza się:

- dynamiczny rozwój sprzedaży – osiągnąć w 2014 roku przychody na poziomie 2 mld złotych,
- rozwój ekspansji na rynki zagraniczne,
- wzmacnianie przewagi konkurencyjnej Grupy Impel poprzez wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań dla klientów,
- zwiększanie synergii pomiędzy Jednostkami Biznesowymi Grupy Impel.

3. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Impel.

Działalność kapitałowa

- akwizycje spółek lub zorganizowanych części przedsiębiorstw o profilu zgodnym z core business, w tym od podmiotów restrukturyzujących swoją działalność lub umożliwiających wejście w nowe segmenty niszowe, głównie na rynku polskim z selektywnym podejściem do rynków zagranicznych.

Działalność operacyjna

- wzrost wartości spółek zależnych poprzez kontynuację generowania dodatniego EBIT dla zyskowych linii produktowych przy zwiększających się przychodach ze sprzedaży oraz odwrócenie negatywnego trendu EBIT pozostałych linii produktowych,
- dalsze upraszczanie struktury kapitałowo-biznesowej Grupy Impel,
- sprawniejsze zarządzanie dzięki optymalizacji procesów,
- zbudowanie wspólnej bazy informacyjnej,
- pełna wiedza o klientach i dotychczasowych kontaktach z nimi,
- pełnienie roli integratora usług.

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 *Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych* niniejszego sprawozdania.

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

Akwizycje dokonane w obszarze obsługi nieruchomości

W dniu 30 sierpnia 2012 roku Impel Cleaning sp. z o.o. zawarła umowę zakupu 62,5% udziałów w kapitale akcyjnym spółki Climbox S.A. z siedzibą w Brzeziu k/Opola (przejście własności udziałów miało miejsce w dniu 5 listopada 2012 roku). Climbox S.A. świadczy usługi w zakresie czyszczenia instalacji i obiektów przemysłowych. Jej klientami są koncerny energetyczne, huty, podmioty z rynku petrochemicznego oraz cementownie.

Wyżej wymieniona transakcja to kolejny etap realizacji strategii konsolidacji rynku usług outsourcingowych i poszerzania portfolio usług Grupy Impel.

Akwizycje dokonane w obszarze ochrony osób i mienia

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.

W dniu 15 października 2012 roku Impel S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym, spółki Ad Akta S.A. z siedzibą w Łodzi, która specjalizuje się w kompleksowym zarządzaniu dokumentacją. Przejęcie spółki umożliwi poszerzenie zakresu działalności segmentu ochrona o szeroko pojęte bezpieczeństwo klienta.

W dniu 9 listopada 2012 roku Impel Security Polska sp. z o.o. podpisała z Brink's Dutch Holdings B.V. z siedzibą w Holandii „Zobowiązującą warunkową umowę sprzedaży udziałów” przedmiotem której był zakup 100% udziałów Brink's C.L. Polska sp. z o.o. W wyniku spełnienia przez obie strony wszystkich warunków określonych w ww. umowie, w dniu 21 marca 2013 roku strony podpisały „Umowę rozporządzającą”, gdzie Impel Security Polska sp. z o.o. stała się właścicielem 32.079 udziałów w spółce Brink's C.L. Polska Sp. z o.o. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. Cena zakupu została określona na kwotę 2.982.066 złotych.

Brink's C.L. Polska sp. z o.o. świadczy usługi cash processingu i transportu wartości pieniężnych, Przejęcie spółki umożliwi zwiększenie potencjału działalności operacyjnej w obszarze wysokospecjalistycznych usług, jakimi są liczenie, sortowanie oraz ochrona i konwojowanie wartości pieniężnych.

Powyższe akwizycje spełniają założenia strategii rozwoju Grupy w obszarze ochrony, która zakłada selektywne zakupy przedsiębiorstw, które dysponują unikatowymi kompetencjami na rynku ochrony lub są liderami na regionalnych rynkach, z perspektywą powiększenia swojego udziału przy wsparciu Grupy Impel.

Umowy znaczące

W dniu 1 marca 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy Sanpro Job Service sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta, dalej: Agencja) a Federal-Mogul Corporation Word Headquarters, Federal-Mogul Bimet S.A. i Federal-Mogul Gorzyce Sp. z o.o. (dalej: Federal-Mogul), przedmiotem której jest pozyskiwanie i zatrudnianie przez Agencję pracowników tymczasowych i delegowanie ich do świadczenia pracy na rzecz Federal-Mogul. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Roczna wartość umowy szacowana jest na kwotę 36 mln zł, co na przestrzeni kolejnych 5 lat daje szacunkową wartość 180 mln zł. Niniejsza umowa jest umową ramową, co oznacza, że każdorazową podstawą do jej realizacji będzie pisemne zlecenie Federal-Mogul.

W dniu 15 marca 2012 roku zostały zawarte dwie umowy pomiędzy Impel S.A. i Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K. a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. (dalej: Bank). Przedmiotem obu umów jest udzielenie kredytu w rachunku bieżącym na kwotę odpowiednio 17,5 mln złotych i 7,5 mln złotych. Aktualnie łączna wartość nominalna umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy Impel a Bankiem wynosi 25 mln złotych, przez co spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impel S.A. Umową o największej wartości jest umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 17,5 mln złotych, zawarta pomiędzy Impel S.A. a Bankiem, o której mowa powyżej. Zgodnie z zapisami umowy ww. limit kredytowy został udzielony do dnia 15 marca 2013 roku i oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów, powiększonej o marżę Banku. Środki w ramach przyznanego limitu kredytowego mogą być wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności Impel S.A. W umowie nie zastrzeżono kar umownych, których wysokość przekracza 10% jej wartości. Podstawowymi zabezpieczeniami spłaty kredytu są poręczenia wystawione przez Impel Cleaning sp. z o.o. i Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K. Pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 30 czerwca 2012 roku rozwiązaniu uległa umowa zawarta pomiędzy Impel Cleaning sp. z o.o. a OPCO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przedmiotem której było świadczenie usług porządkowo - czystościowych na rzecz oddziałów Telekomunikacji Polskiej S.A. zarządzanych przez OPCO sp. z o.o. Przedmiotowa umowa została wypowiedziana przez kontrahenta w dniu 30 marca 2012 roku po wyborze oferty innego dostawcy usług sprzątania. Umowa została uznana za znaczącą, gdyż na dzień rozwiązania jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impel S.A. Rozwiązanie umowy nie spowodowało skutków finansowych dla Impel Cleaning sp. z o.o. ani Grupy Impel.

Od dnia 7 grudnia 2011 roku tj. od dnia publikacji raportu bieżącego nr 38/2011 spółki z Grupy Impel zawarły kolejne umowy kredytowe z Alior Bank S.A. (dalej: Bank), których łączna wartość wyniosła 15 mln złotych, przekraczając 10% kapitałów własnych Impel S.A. i spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą. Umową o największej wartości jest umowa limitu na produkty o charakterze gwarancyjnym z dnia 16 lipca 2012 roku pomiędzy Impel Cleaning sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta) a Bankiem. Przedmiotem umowy jest limit na gwarancje bankowe, tj. dobrego wykonania kontraktu i przetargowe w kwocie 10 mln złotych, z okresem wykorzystania do dnia 5 grudnia 2012 roku. Przez wykorzystanie ww. limitu rozumie się każdorazowe wystawienie przez Bank gwarancji bankowej na zlecenie Impel Cleaning sp. z o.o. Zabezpieczeniem spłaty limitu jest poręczenie udzielone przez Impel S.A. i Impel Security Polska sp. z o.o. (spółki w 100% zależnej od Emitenta). Ww. umowa nie przewiduje kar umownych. Pozostałe jej warunki nie odbiegają od warunków stosowanych przez banki przy tego typu umowach.

Obecnie łączna wartość umów zawartych z Alior Bank S.A. wynosi 40 mln złotych.

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.

W dniu 26 lutego 2013 roku Gwarant Agencja Ochrony S.A. zawarł umowę z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. z siedzibą w Katowicach w zakresie usług kontroli bezpieczeństwa pasażerów, bagażu, przesyłek i poczty świadczonych w Międzynarodowym Porcie Lotniczym Katowice. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 16,1 mln złotych. Zapisy umowy nie przewidują kar umownych, których maksymalna wartość mogłaby przekroczyć 10% wartości kontraktu. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impel S.A.

W dniu 5 kwietnia 2013 roku zostały zawarte umowy kredytowe pomiędzy Impel Catering Company Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, Impel Tech Solutions Sp. z o.o. , DC System Company Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, Impel Monitoring Sp. z o.o. Spółka Komandytowa i Hospital Service Company Sp. z o.o. Spółka Komandytowa (spółek pośrednio zależnych od Emitenta) a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (dalej: Bank). Łączna wartość nominalna ww. umów wyniosła 19 mln złotych, przekraczając 10% kapitałów własnych Impel S.A. i spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Udzielone kredyty mogą być wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności spółek z terminem wykorzystania i ich spłaty do dnia 30 czerwca 2014 roku. Oprocentowanie kredytów oparte jest o WIBOR 1M + marża Banku.

W umowach nie zastrzeżono kar umownych, których wysokość przekracza 10% jej wartości. Podstawowymi zabezpieczeniami spłaty kredytów są poręczenia wystawione przez Impel S.A., Impel Security Polska Sp. z o.o. oraz Impel Cleaning Sp. z o.o. Pozostałe postanowienia umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umowach. Obecnie łączna wartość umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy Impel a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. wynosi 45,77mln złotych.

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

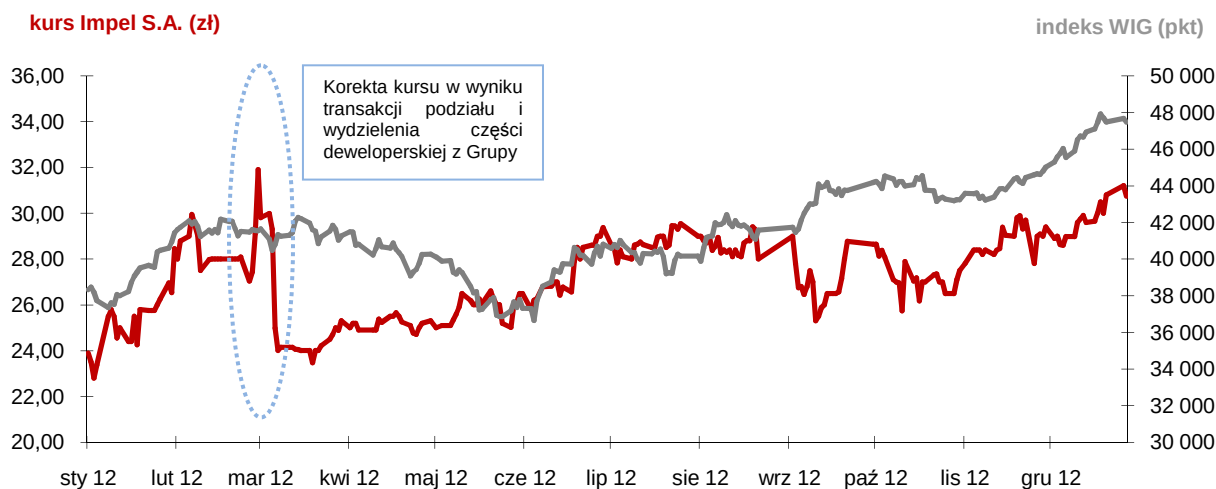
W dniu 12 marca 2013 roku Zarząd Impel S.A. podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy w wysokości 1,5 złotych na 1 akcję dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy. Łącznie na wypłatę dywidendy przeznaczona zostanie kwota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

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 monitoruje i dba o 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel ³⁾	218 300	250 000
2.	inne usługi poświadczające, w tym przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel ⁴⁾	141 000	80 000
3.	usługi doradztwa podatkowego	15 200 ⁵⁾	-
4.	inne usługi	4 500	-

¹⁾ wartość wynagrodzeń netto,

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

³⁾ wynagrodzenie za badanie dotyczy badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Impel S.A. oraz badania sprawozdań jednostkowych spółek: Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o. i Hospital Service Partner sp. z o.o. S.K.

⁴⁾ wynagrodzenie za przegląd dotyczy wynagrodzenia za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego skróconego sprawozdania Impel S.A.,

⁵⁾ usługi doradztwa podatkowego na rzecz Impel S.A.

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 obowiązowi 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 Audit 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 wniosek 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 powyższych uchwał.

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	