



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Impel S.A.
w roku obrotowym 2013**

Marzec, 2014

SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IMPEL S.A. W 2013 ROKU

I. Impel S.A. - informacje ogólne.	4
1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Impel S.A. z innymi podmiotami, z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.	4
2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Impel S.A.	6
3. Zarząd Impel S.A. /wg stanu na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania/.	7
4. Rada Nadzorcza Impel S.A. /wg stanu na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania/.	7
5. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Impel S.A. /wyплаcone w 2013 roku, brutto w tys. złotych/.	8
6. 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.	9
7. Zatrudnienie w Impel S.A.	9
8. System kontroli programów akcji pracowniczych.	9
II. Impel S.A. - aktualna sytuacja finansowa.	9
1. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Impel S.A. wraz z informacją dotyczącą istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty w 2013 roku wynik netto.	9
2. Podstawowe wskaźniki finansowe Impel S.A.	12
3. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2013 rok.	13
III. Informacja o podstawowych produktach i usługach oraz rynkach zbytu.	13
IV. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.	13
1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2013.	13
2. Pożyczki.	14
3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Impel S.A. w 2013 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.	15
4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych Impel S.A. oraz opis metod ich finansowania.	16
5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania działalności.	16
6. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.	17
7. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	18
8. Istotne transakcje zawarte przez Impel S.A. z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	18
V. Oceny i perspektywy rozwoju.	18
1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Impel S.A., w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożenia.	18
2. Ryzyka i zagrożenia	19
3. Perspektywy rozwoju.	19
VI. Umowy znaczące, akwizycje oraz inne ważne zdarzenia 2013 roku oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2013 roku.	19
VII. Akcje i akcjonariat.	20
1. Kurs akcji Impel S.A. w 2013 roku.	20
2. Polityka wypłaty dywidendy.	21
3. Rekomendacje wydane w 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.	22
4. Struktura akcji Impel S.A.	22
5. Struktura akcjonariatu.	23
6. Akcje własne.	23
7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.	23
8. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	23
9. Akcje Impel S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.	23
VIII. Pozostałe informacje	24
1. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	24
2. Istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	24
3. Relacje inwestorskie.	25

IX. Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	25
X. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.	26
1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega impel s.a. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.	26
2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.	26
3. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Impel systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	27
4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Impel S.A.	28
5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	28
6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.	28
7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.	28
8. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	29
9. Opis zasad zmiany Statutu Impel S.A.	30
10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	31
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Impel S.A.	33

I. Impel S.A. - informacje ogólne.

Jednostką dominującą w Grupie Impel („Grupa”) jest Impel S.A. („Spółka”, „Emitent”), która koncentruje się na nadzorze, zarządzaniu i funkcjonowaniu spółek z Grupy w ramach posiadanych w spółkach udziałów i akcji. Wpływ na funkcjonowanie spółek Grupy ma miejsce na poziomie zarządczym przez Zarząd Impel S.A., pełniący funkcję Zarządu Korporacyjnego Grupy Impel, przez organy statutowe spółek – zgromadzenia wspólników, a także poprzez pracę poszczególnych jego Biur.

Rolą Emitenta jest strategiczne zarządzanie Grupą i podejmowanie decyzji odnośnie jej rozwoju, w tym decyzji dotyczących inwestycji (zaangażowanie kapitałowe w nowe przedsięwzięcia, nabywanie lub zbywanie akcji lub udziałów w spółkach), gospodarki finansowej, polityki rachunkowości i controllingu oraz działań marketingowych. Impel S.A. świadczy na rzecz spółek Grupy usługi doradcze zarządzania strategicznego i korporacyjnego, oraz usługę windykacji. Rolę Emitenta w sposób szczególny określa Zarządzenie Prezesa Zarządu Impel S.A. z dnia 5 lutego 2008 roku w sprawie struktury organizacyjnej Grupy Impel (z późniejszymi zmianami).

W strukturze organizacyjnej Impel S.A. funkcjonuje Zakład Ochrona – wyodrębniona organizacyjnie z dniem 1 maja 2012 roku część przedsiębiorstwa Spółki. Ze względu na wyodrębnienie Zakładu działalność operacyjna Impel S.A. dzieli się na dwa główne segmenty:

- Zakład Ochrona – segment obejmuje usługi ochrony osób i mienia realizowane w formie bezpośredniej ochrony fizycznej oraz zabezpieczenia technicznego;
- segment działalności podstawowej (działalność holdingowa).

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

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

W 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Impel S.A. dokonała inwestycji kapitałowych polegających na objęciu udziałów w następujących spółkach:

Udziały objęte w spółce	Objęty kapitał zakładowy (w złotych)	Data podjęcia uchwały przez NWZ spółki/ data zawiązania spółki/data transakcji	Udział w kapitale spółki po transakcji (w %)
Impel Doha Services Ltd.	245 000 QAR	24.01.2013	49
Impel Safety S.A.	100 000	28.02.2013	100
Impel Cleaning sp. z o.o.	6 886 500	02.04.2013	99,99
MarketCo sp. z o.o.	5 000 ¹⁾	26.07.2013	100
	145 000 ²⁾	16.10.2013	75
BPO sp. z o.o.	5 000	2.09.2013	100
Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.A. ³⁾	13 641 400	14.08.2013	100
TMSI Partners S.à.r.l.	1 125,3 EURO	3.12.2013	100
Impel Business Solutions sp. z o.o.	4 000	30.01.2014	100
Impel Volleyball S.A.	1 500 000	18.02.2014	100

¹⁾ objęcie udziałów w ramach powołania spółki

²⁾ objęcie udziałów w ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółki

³⁾ objęcie akcji w zamian za część aportu, którego przedmiotem były wierzytelności jakie Impel S.A. posiadała z tytułu udzielonych pożyczek swoim spółkom zależnym oraz zawartych pomiędzy spółkami zależnymi. Wierzytelności te zostały wycenione na kwotę 66,5 mln złotych wg ich stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku

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

W 2013 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Impel S.A. posiada udziały w następujących spółkach:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Udział Impel S.A. (w %)
Impel Cleaning sp. z o.o.	usługi porządkowo – czystościowe	99,99
Company sp. z o.o.	zarządzanie	100
Solutions sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	10
Impel Security Polska sp. z o.o.	usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	100
Security Partner sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	100
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	73,1
Ad Akta S.A.	usługi archiwizacji i digitalizacji dokumentów	100
PRO sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	100
Impel Rental „PRO” sp. z o.o. S.K.	usługi rentalu (wynajmu i serwisu) odzieży i bielizny płaskiej oraz pralnictwa bielizny fasonowej (odzieży roboczej)	99,92
Impel Business Solutions sp. z o.o.	usługi kadrowo-płacowe, usługi rachunkowo-księgowe, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej	100
Sanpro Job Service sp. z o.o.	usługi w zakresie pracy czasowej	100
OPM sp. z o.o.	zarządzanie dostawami usług do klientów	100
Impel IT sp. z o.o.	usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI	100
HR for Business sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	100
Impel Volleyball S.A.	działalność sportowa	100
Brokers Union sp. z o.o.	pośrednictwo ubezpieczeniowe	51,04
Tara & Co Investment B.V. (Holandia)	operacje kapitałowe na aktywach finansowych wybranych spółek Grupy	100
Impel Serviks SIA (Łotwa)	usługi porządkowo-czystościowe	66,99
TMSI Partners S.à.r.l.(Luksemburg)	usługi licencyjne	100
Rent Management sp. z o.o.	zarządzanie	100
House Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	wynajem nieruchomości	100
Owner Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	usługi outsourcingowe	98
Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	usługi outsourcingowe	100
Impel Safety S.A.	usługi outsourcingowe	100
MarketCo sp. z o.o.	usługi marketingowe	75

Impel Doha Services Ltd. (Katar)	dostawa sprzętu i wyposażenia oraz wsparcie przy realizacji usług	49
BPO sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	100

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

W 2013 roku zmiany w organizacji w Impel S.A. polegały m.in. na:

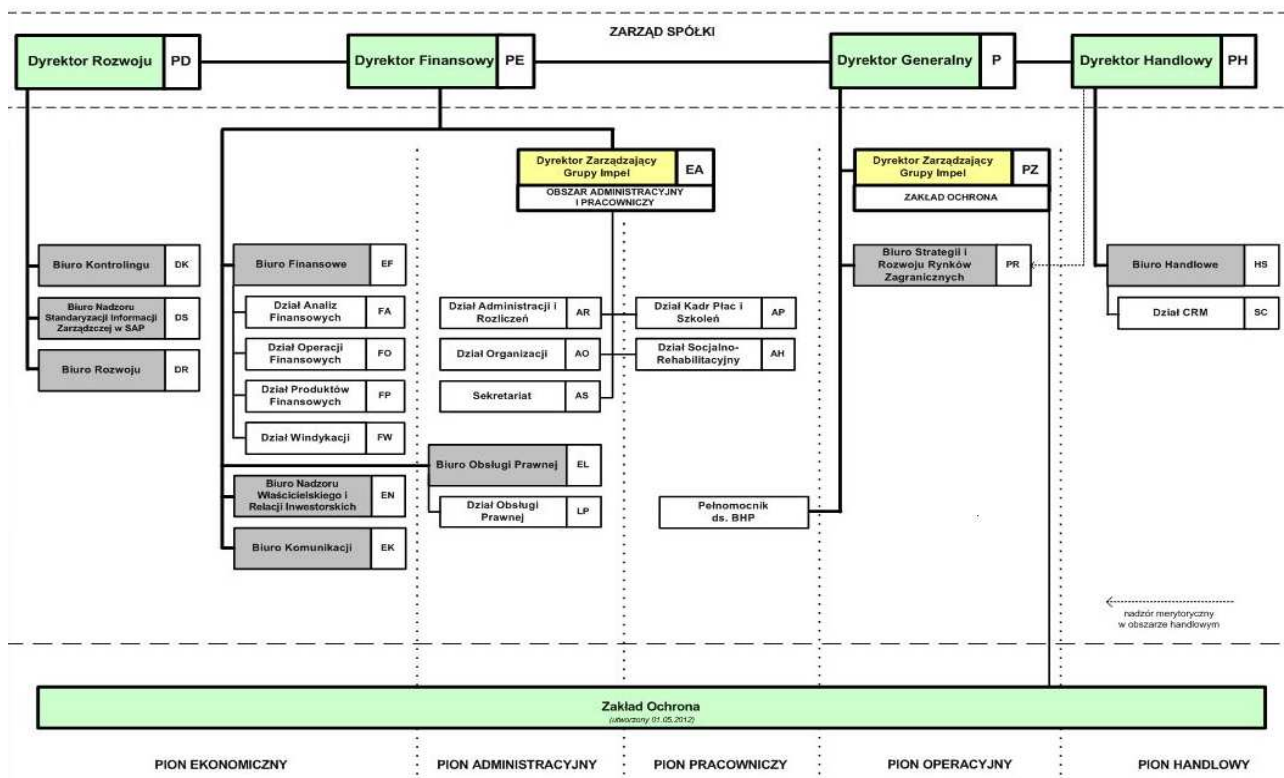
- likwidacji z dniem 1 marca 2013 roku komórki Dyrektora Zarządzającego ds. Operacyjnych i Handlowych,
- utworzeniu w dniu 1 lipca 2013 roku Biura Strategii i Rozwoju Rynków Zagranicznych,
- nadaniu z dniem 1 lipca 2013 roku Dyrektorowi Zakładu Ochrona rangi Dyrektora Zarządzającego,
- podzieleniu z dniem 1 lipca 2013 roku Działu Windykacji Biura Finansowego poprzez wydzielenie z obecnego działu części zasobów związanych z windykacją realizowaną dla potrzeb JB-2 Bezpieczeństwo i przeniesieniu ich do Działu Finansowego Zakładu Ochrona,
- przeniesienie Biura Handlowego oraz Biura Marketingu pod bezpośrednie kierownictwo Dyrektora Handlowego – Wiceprezesa Zarządu,
- zmianie nazwy komórki organizacyjnej Dział Centralnej Windykacji na Dział Windykacji,
- zmianie nazwy komórki organizacyjnej Menedżer ds. Badań i Promocji na Dział Badań i Analiz,
- zmianie nazwy komórki organizacyjnej Dział Marketingu Produktowego JB-1 na Dział Marketingu Produktowego Obsługa Nieruchomości,
- zmianie nazwy komórki organizacyjnej Dział Marketingu Produktowego JB-3 na Dział Marketingu Produktowego Business Solution i IT,
- likwidacji komórki organizacyjnej Dział Marketingu Produktowego Spółek Samodzielnych,
- utworzeniu komórki organizacyjnej Sekcja Windykacji podległej Kierownikowi Działu Finansowego Zakładu Ochrona.

W dniu 30 lipca 2013 roku Zarząd Impel S.A., w ramach restrukturyzacji i centralizacji finansowania udzielanego podmiotom operacyjnym, podjął decyzję o przeprowadzeniu konsolidacji zarządzania procesem wewnętrznego finansowania w ramach Grupy. W wyniku tej decyzji wierzytelności wynikające z zawartych obecnie umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym od Emitenta, zostały przeniesione do spółki Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.A., która stała się wyspecjalizowanym podmiotem udzielającym pożyczki na rzecz spółek Grupy Impel.

W dniu 24 września 2013 roku Zarząd Impel S.A. podjął decyzję o przeniesieniu zasobów marketingowych realizujących zadania marketingu strategicznego w Grupie Impel z Impel S.A. do spółki działającej pod firmą MarketCo sp. z o.o.

W dniu 11 lutego 2014 roku Zarząd Impel S.A., w związku z centralizacją wszystkich służb marketingu działających w Grupie Impel w wyspecjalizowanym podmiocie gospodarczym działającym pod nazwą MarketCo sp. z o.o., zatwierdził zmianę struktury Impel S.A. polegającą na przeniesieniu zasobów oraz zadań Biura Marketingu Impel S.A. oraz Działu Marketingu Zakładu Ochrona Impel S.A. do MarketCo sp. z o.o.

Schemat struktury organizacyjnej Impel S.A. aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



3. Zarząd Impel S.A. /wg stanu na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania/.

Funkcja w Zarządzie	Skład
Prezes Zarządu	Grzegorz Dzik ¹⁾
Wiceprezes Zarządu	Józef Biegaj
	Wojciech Rembikowski ²⁾
	Danuta Czajka

¹⁾ w dniu 29 czerwca 2013 roku, w związku z wygaśnięciem mandatu Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza Impel S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Grzegorz Dzik na Prezesa Zarządu Impel S.A. na kolejną trzyletnią kadencję

²⁾ w dniu 29 czerwca 2013 roku, w związku z wygaśnięciem mandatu Członka Zarządu, Rada Nadzorcza Impel S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Wojciech Rembikowskiego na Członka Zarządu Impel S.A. na kolejną trzyletnią kadencję

Opis działań Zarządu Spółki oraz jego uprawnienia zostały zaprezentowane w „Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.”

4. Rada Nadzorcza Impel S.A. /wg stanu na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania/.

W dniu 15 maja 2013 roku Jakub Dzik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady. W dniu 29 czerwca 2013 roku akcjonariusze posiadający akcje uprzywilejowane i będący obecni na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, na podstawie art. 385 § 1 KSH i § 16 ust. 2.1 litera a) Statutu Spółki powołali Edwarda Laufera do Rady Nadzorczej Impel S.A.

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Skład
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Krzysztof Oblój
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Andrzej Malinowski

Członkowie Rady Nadzorczej	Edward Laufer
	Piotr Urbańczyk
	Piotr Pawłowski

Opis działań Rady Nadzorczej Spółki oraz jej uprawnienia zostały zaprezentowane w „Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.”

5. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Impel S.A. /wypłacone w 2013 roku, brutto w tys. złotych/.

W 2013 roku Członkowie Zarządu otrzymywali comiesięczne wynagrodzenie z tytułu umów o pracę. Członkowie Zarządu otrzymali również dodatkowe wynagrodzenie (nagrody) przyznane na podstawie Regulaminu Nagród dla Kadry Menedżerskiej Grupy Impel, przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 28 lutego 2011 roku oraz na podstawie indywidualnych parametrów nagród ustalonych dla poszczególnych Członków Zarządu za rok 2012.

W 2013 roku Członkowie Zarządu Impel S.A. nie otrzymali wynagrodzeń ani nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych Grupy Impel.

Osoba zarządzająca Impel S.A.	Okres pełnienia funkcji w 2013 roku	Wynagrodzenie (brutto w tys. złotych)	Wynagrodzenie z innych tytułów (np. nagrody, brutto w tys. złotych)	Wynagrodzenie otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych (brutto w tys. złotych)	Razem (brutto w tys. złotych)
Grzegorz Dzik	1.01 – 31.12	565	707	-	1 272
Józef Biegaj	1.01 – 31.12	436	412	-	848
Wojciech Rembikowski	1.01 – 31.12	429	439	-	868
Danuta Czajka	1.01 – 31.12	414	548	-	962

Wysokość wynagrodzenia Rady Nadzorczej Impel S.A. otrzymanego w roku 2013 wynika z uchwały ZWZ Spółki z dnia 29 czerwca 2009 roku w sprawie ustalenia zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Wysokość miesięcznego wynagrodzenia poszczególnych Członków Rady uzależniona jest od pełnionej przez nich funkcji w Radzie.

W 2013 roku Członkowie Rady Nadzorczej Impel S.A. nie otrzymali wynagrodzeń ani nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych Grupy Impel.

Osoba nadzorująca Impel S.A.	Okres pełnienia funkcji w 2013 roku	Wynagrodzenie (brutto w tys. złotych)	Wynagrodzenie z innych tytułów (np. nagrody, brutto w tys. złotych)	Wynagrodzenie otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych (brutto w tys. złotych)	Razem (brutto w tys. złotych)
Krzysztof Oblój	1.01 – 31.12	96	-	-	96
Andrzej Malinowski	1.01 – 31.12	60	-	-	60
Jakub Dzik	1.01 – 15.05	24	-	-	24
Edward Laufer	29.06 – 31.12	24	-	-	24

Piotr Urbańczyk	1.01 – 31.12	48	-	-	48
Piotr Pawłowski	1.01 – 31.12	48	-	-	48

6. Umowy zawarte pomiędzy Impel S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Powyższe umowy nie występują.

7. Zatrudnienie w Impel S.A.

Stan zatrudnienia w Impel S.A. /w zaokrągleniu do pełnego etatu/

	Niepełnosprawni (w etatach)	Pełnosprawni (w etatach)	Ogółem (w etatach)
na dzień 31.12. 2012 roku	146	103	249
na dzień 31.12.2013 roku	132	122	254

8. System kontroli programów akcji pracowniczych.

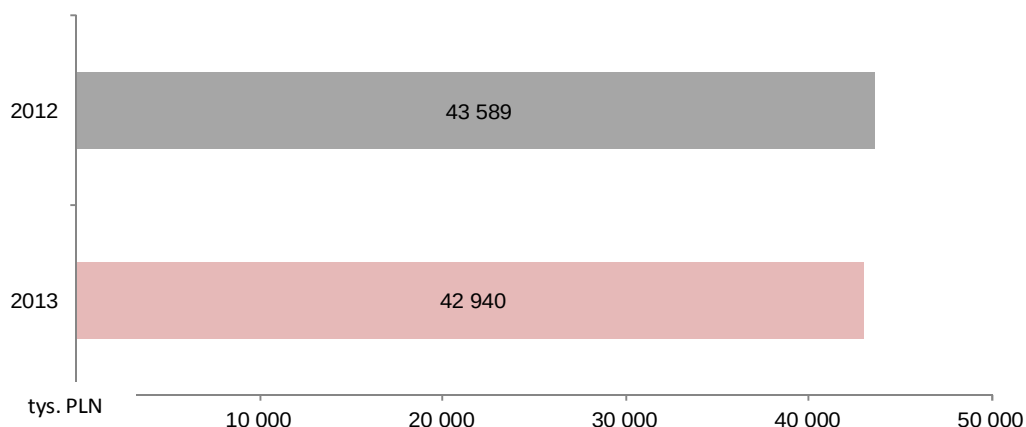
W roku 2013 w Impel S.A. nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

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

1. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Impel S.A. wraz z informacją dotyczącą istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty w 2013 roku wynik netto.

Przychody

Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów w roku 2013 wyniosły 42 940 tys. złotych, wobec 43 589 tys. złotych w roku poprzednim, co oznacza ich spadek o 1,5%. Podobnie jak w latach ubiegłych, głównym przedmiotem działalności Spółki była realizacja usług wspierających dla podmiotów zależnych oraz świadczenie usług doradczych zarządzania strategicznego i korporacyjnego. Przychody świadczone na rzecz podmiotów zależnych wyniosły w okresie od stycznia do grudnia 2013 roku 40 546 tys. złotych, co stanowi 94,4% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki (w tym samym okresie 2012 roku przychody od jednostek powiązanych wyniosły 41 551 tys. złotych, co stanowiło 95,3% udziału przychodów ze sprzedaży). Spadek wartości przychodów ze sprzedaży usług i produktów od podmiotów powiązanych wynika głównie ze zmniejszenia wartości usług doradczych zarządzania strategicznego i korporacyjnego. W 2013 roku przychody ze sprzedaży usług i produktów do podmiotów spoza Grupy kształtowały się na poziomie 2 394 tys. złotych, w stosunku do roku ubiegłego oznacza to wzrost o 17,5%. Wzrost związany jest głównie z wyższymi przychodami z tytułu świadczenia usług fizycznej ochrony mienia.



Pozostałe przychody operacyjne w 2013 roku wyniosły 18 431 tys. złotych., w tym głównie dywidendy otrzymane od spółek Grupy na łączną kwotę 13 044 tys. złotych, stanowiące 70,8% tych przychodów. W roku 2012 pozostałe przychody operacyjne były wyższe o 17 800 tys. złotych, co wynikało głównie z wyższych pobrań właścicielskich.

Przychody finansowe w badanym okresie kształtują się na poziomie 6 210 tys. złotych, co oznacza ich obniżenie w stosunku do roku 2012 o 2 308 tys. złotych, tj. 27,1%. Zmiana ta wynika głównie ze zmniejszenia wartości naliczonych odsetek od pożyczek (wydzielenie od 29 lutego 2012 roku ze struktury Grupy Impel działalności deweloperskiej, a w konsekwencji brak zarachowania w roku 2013 odsetek od pożyczek udzielanych spółkom Grupy Vantage Development, aport wierzytelności we wrześniu 2013 roku do spółki Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.A.).

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w 2013 roku wyniosły 49.084 tys. złotych., wobec 50 363 tys. złotych. w roku 2012, co oznacza ich spadek o 1 279 tys. złotych, tj. o 2,5%. Wzrosły głównie koszty usług obcych oraz zużycia materiałów i energii, co zostało skompensowane niższymi kosztami wynagrodzeń oraz zmniejszeniem pozostałych kosztów rodzajowych.

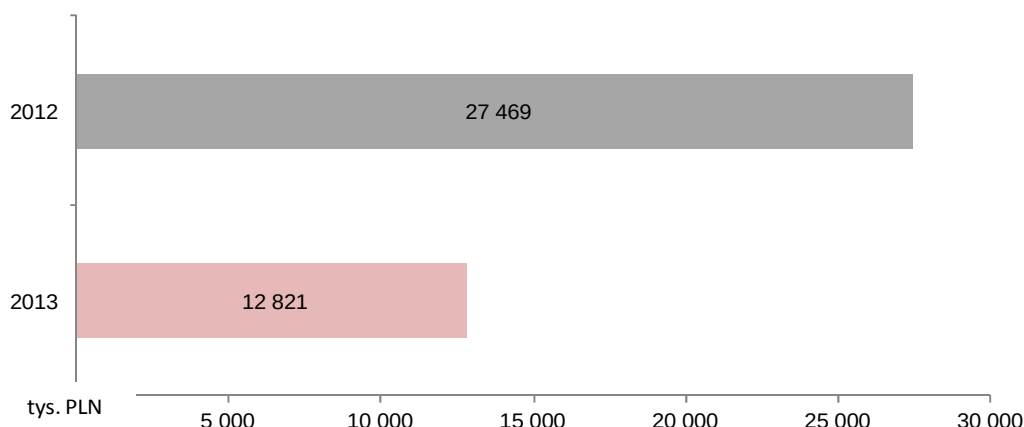
Wskaźnik operacyjności kosztów w roku 2013 (koszty działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) osiągnął wartość 114,3% wobec 115,5% w roku poprzednim, co oznacza jego poprawę o 1,2 p.p.

Pozostałe koszty operacyjne w roku 2013 wyniosły 1 658 tys. złotych, wobec 3 890 tys. złotych. w roku 2012, co oznacza ich spadek o 2 232 tys. złotych. tj. o 57,4%. Spadek wynika głównie z dokonanych odpisów w roku 2012 zmniejszających wartość pożyczki na poziomie 1 413 tys. złotych. oraz odpisów z tytułu utraty wartości WNIP na poziomie 522 tys. złotych.

Koszty finansowe w badanym okresie wyniosły 2 872 tys. złotych i kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku 2012 (2 891 tys. złotych). Główną pozycję kosztów finansowych stanowi wartość zapłaconych odsetek od kredytów oraz kosztów prowizji od poręczeń i gwarancji bankowych.

EBIT

EBIT wyniósł w 2013 roku 12 822 tys. złotych, wobec 27 469 tys. złotych w roku 2012, co oznacza jego spadek o 14 646 tys. złotych, tj. o 53,3%.



EBITDA

EBITDA wyniósł w 2013 roku 14 292 tys. złotych, wobec 29 163 tys. w roku poprzednim, co oznacza jego spadek o 14 871 tys. złotych, tj. 51%. Spadek jest przede wszystkim konsekwencją niższego wyniku EBIT, amortyzacja w 2013 roku wyniosła 1 471 tys. złotych, wobec 1 694 tys. złotych w roku ubiegłym, co oznacza jej spadek o 223 tys. złotych.

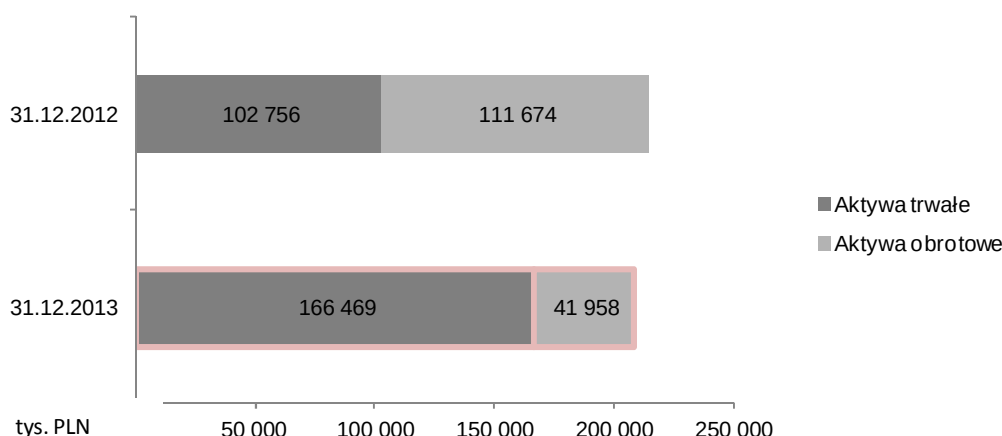
Zysk netto

Zysk netto wyniósł w 2013 roku 17 365 tys. złotych, wobec 32 591 tys. złotych w roku 2012, co oznacza spadek wyniku o 15 226 tys. złotych, tj. o 46,7%. Na jego zmianę miał wpływ przede wszystkim spadek zysku na działalności operacyjnej EBIT. Zmiany wyniku z działalności operacyjnej oraz wyniku netto w 2013 roku w stosunku do wyników 2012 roku wynikają przede wszystkim z wyższej wartości dywidend w 2012 roku.

Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa w sprawozdaniu Impel S.A. na 31 grudnia 2013 roku zamknęła się kwotą 208 427 tys. złotych i była niższa w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 roku o 6 003 tys. złotych (tj. o 2,8%). Udział aktywów trwałych według stanu na 31 grudnia 2013 roku wyniósł 79,9%, wobec 47,9% na 31 grudnia 2012 roku. W stosunku do stanu bilansowego na 31 grudnia 2012 roku zwiększył się poziom aktywów trwałych o 63 713 tys. złotych, tj. o 62%, natomiast obrotowych zmniejszył o 69 716 tys. złotych, tj. spadek o 62,4%. Wśród czynników powodujących zmiany w strukturze aktywów (w odniesieniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku) można wskazać spadek wartości aktywów finansowych krótkoterminowych na rzecz zwiększenia wartości aktywów finansowych długoterminowych.

	Stan na 31.12. 2013 (w tys. zł)	Stan na 31.12. 2012 (w tys. zł)	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	1	2	3=1-2	4=1/2	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	166 469	102 756	63 713	162,0%	79,9%	47,9%
Aktywa obrotowe	41 958	111 674	-69 716	37,6%	20,1%	52,1%
RAZEM AKTYWA	208 427	214 430	-6 003	97,2%	100,0%	100,0%
Kapitał (fundusz) własny	156 491	158 439	-1 948	98,8%	75,1%	73,9%
Kapitał udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	15 402	6 281	9 121	245,2%	7,4%	2,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	36 534	49 710	-13 176	73,5%	17,5%	23,2%
RAZEM PASYWA	208 427	214 430	-6 003	97,2%	100,0%	100,0%



Po stronie źródeł finansowania udział kapitałów własnych w pasywach ogółem kształtował się na 31 grudnia 2013 roku na poziomie 75,1%, wobec 73,9% z 31 grudnia 2012 roku. Udział zobowiązań długoterminowych w sumie bilansowej zwiększył się do poziomu 7,4% w 2013w stosunku do 2,9% 2012 roku, zmniejszeniu uległ natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych. Spółka zachowuje bezpieczną strukturę finansowania.

Kapitały

Kapitał własny IMPEL S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 156 491 tys. złotych. Zmiana (obniżenie) w stosunku do 31 grudnia 2012 roku o 1 948 tys. złotych wynika głównie z niższego wypracowanego wyniku finansowy za rok obrotowy 2013 o 15 226 tys. złotych oraz ze zwiększenia o kwotę 13 293 tys. złotych kapitału rezerwowego (część wyniku finansowego za rok 2012 przeznaczona została na kapitał rezerwowy, pozostała część 19 298 tys. złotych na wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy).

2. Podstawowe wskaźniki finansowe Impel S.A.

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

Wskaźniki	Definicja	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży	29,9%	63,0%
Marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży	33,3%	66,9%
Rentowność netto	Zysk/strat netto/przychody ze sprzedaży	40,4%	74,8%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	Zysk/strat netto/kapitał własny na koniec okresu	11,1%	20,6%
Stopa zwrotu z aktywów ROA	Zysk/strat netto/aktywa na koniec okresu	8,3%	15,2%
Wskaźniki płynności			
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,15	2,25
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania bieżące	1,13	2,25
Kapitał pracujący (w mln złotych)	Aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	5,4	62,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący/aktywa	2,6%	28,9%
Wskaźniki rotacji			

Rotacja należności (w dniach)	(Należności netto z tytułu dostaw i usług/ przychody łącznie)*360	210	330
Rotacja zobowiązań (w dniach)	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*360	22	28
Wskaźniki zadłużenia			
Zadłużenia ogółem	Zobowiązania ogółem/aktywa	0,25	0,26
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0,33	0,35
Dług netto (w mln złotych)	Pożyczki i kredyty krótko i długoterminowe – środki pieniężne	27,4	31,5

Pogorszenie EBIT wpłynęło negatywnie na zysk brutto i netto Spółki, które spadły odpowiednio o 51,2% i 46,7%. Pociągnęło to za sobą spadek rentowności.

Niższe zyski w stosunku do roku poprzedniego wpłynęły na pogorszenie wartości wskaźnika zwrotu z kapitału własnego ROE (spadek z 20,6% do 11,1%) oraz zwrotu z aktywów ROA (spadek z 15,2% do 8,3%).

Płynność bieżąca jak i szybka zanotowały niższe wartości niż w roku poprzednim (odpowiednio 1,15 i 1,13) i były niższe o 48,9% i o 49,7% od wartości płynności w 2012 roku. Pogorszenie wskaźników było spowodowane przede wszystkim spadkiem aktywów obrotowych (przeniesienie pożyczek do spółki Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.).

Na koniec 2013 spadł kapitał pracujący (o 56 540 tys. zł) oraz jego udział w całości aktywów (spadek udziału z 28,9% w roku 2012 do 2,6% w roku 2013). Przyczyną był także spadek aktywów obrotowych.

3. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2013 rok.

Impel S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących 2013 roku.

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

Zgodnie ze strategią Grupy Impel – spółka Impel S.A. jest spółką zarządzającą nieprowadzącą bezpośredniego wykonawstwa usług, pełniącą rolę partnera, doradcy i integratora usług outsourcingowych na rynku. Informacje o usługach świadczonych przez spółki Grupy zostały przedstawione w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Impel za rok obrotowy 2013*.

IV. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2013.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość zadłużenia z tytułu kredytów w Impel S.A. wynosiła 34 952 tys. złotych. W analogicznym okresie roku 2012 zadłużenie to wynosiło 35 615 tys. zł - 74% zadłużenia wynikała z wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym o charakterze krótkoterminowym, natomiast 26% dotyczy kredytu nieodnawialnego.

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

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (w tys. złotych)	Termin ostatecznej spłaty kredytu	Waluta	Oprocentowanie
Raiffeisen Polbank S.A.	nowa umowa – linia kredytowa- kredyt w rachunku bieżącym dostępny dla 3 spółek z Grupy Impel	15 000	21.03.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku

Bank Handlowy S.A.	nowa umowa – linia kredytowa-kredyt w rachunku bieżącym dostępny dla 4 spółek z Grupy Impel	20 000	12.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
--------------------	---	--------	------------	-----	------------------------

Pozostałe kredyty krótkoterminowe z terminem spłaty przypadającym w 2013 roku zostały przedłużone.

W 2013 roku nie doszło do wypowiedzenia umów kredytowych przez żadną ze stron (Bank; Impel S.A.).

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

2. Pożyczki.

W 2013 roku Impel S.A. nie zaciągała, ani nie zostały Spółce wypowiedziane umowy dotyczące pożyczek.

Pożyczki udzielone przez Impel S.A. w 2013 roku ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek przez Impel S.A. spółkom zależnym spadło do kwoty 4 672 tys. złotych. W analogicznym okresie roku 2012 saldo to wynosiło 59 888 tys. złotych. W 2013 roku Impel S.A. udzieliła łącznie 7 565 tys. złotych pożyczek do swoich podmiotów zależnych.

Pożyczkobiorca	Kwota nominalna (w tys. złotych)	Wysokość oprocentowania	Waluta	Termin wymagalności
Solutions sp. z o.o.	15	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
Impel Security Polska sp. z o.o.	3 500	WIBOR 1M + marża	PLN	przeniesiona aportem do Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.
Ad Akta S.A.	200	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	130	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	170	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
Company sp. z o.o.	100	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona w 2014
Impel Volleyball S.A.	300	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	300	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2014
	400	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2014
	250	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2014
	700	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2014
	1 500	WIBOR 1M + marża	PLN	28.06.2015
	1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2014
	400	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2014
Logistics sp. z o.o.	22	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2014

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

3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Impel S.A. w 2013 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Poręczenia i gwarancje otrzymane w 2013 roku przez Impel S.A.

Poręczyciel	Tytuł poręczenia	Poręczone zobowiązania w kwocie nominalnej (w tys. złotych)
Impel Security Polska sp. z o.o.	linia gwarancyjna w BZ WBK S A	1 000

Aktywne gwarancje i poręczenia udzielone w 2013 roku przez Impel S.A.

Gwarancje	Przedmiot gwarancji	Gwarancje wystawione przez Impel S.A. w 2013 roku i aktywne na dzień 31.12.2013 roku (w tys. złotych)
Deutsche Bank S.A. – linia gwarancyjna	należyte wykonanie umowy, gwarancje wadialne	19
BZ WBK S.A. – linia gwarancyjna	należyte wykonanie umowy, gwarancje wadialne	901

Poręczenie dla spółek	Gwarancje w ramach poręczanych przez Impel S.A. linii gwarancyjnych wystawione w 2013 roku i aktywne na dzień 31.12.2013 roku na rzecz pozostałych podmiotów (w tys. złotych)	Leasing - wg nominalnej wartości umów aktywnych na 31.12.2013 roku (w tys. złotych)	Linie kredytowe - umowy zawarte w 2013 roku (także zwiększenia) wg wartości nominalnej (w tys. złotych)
Impel Provider Security Partner sp. z o.o.	-	4 861	-
Impel Tech Solutions sp. z o.o.	711	4 802	3 000
Impel Catering Company sp. z o.o. S.K.	1 206	2 534	6 000
Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	783	10 770	-
Impel Cleaning sp. z o.o.	16 088	37 240	-
Impel Rental sp. z o.o.	-	1 418	-
Impel Security Polska sp. z o.o.	9 840	13 214	-
DC System Company sp. z o.o.S.K.	1 373	2 210	2 500
Impel IT sp. z o.o.	108	10 629	-
Hospital Service Company sp. z o.o. S.K.	-	947	5 000
Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. S.K.	-	2 308	-
Sanpro Job Service sp. z o.o.	-	906	-
OPM sp. z o.o.	-	939	-
Logistics sp. z o.o.	-	188	-
CS Company sp. z o.o. S.K.	-	-	-

Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	-	787	2 500
Impel Cash Solutions sp. z o.o.	6 565	-	11 900
PraximaKrakpol sp. z o.o. (dane za Krakpol)	756	1 272	750
Brokers Union sp. z o.o.	-	179	-
Agrobud BHP S.A.	-	1 014	-
Impel Cash Services sp. z o.o.	-	1 710	-
Impel Volleyball S.A.	-	67	-
Impel Business Solutions sp. z o.o.	-	1 019	-
Impel Airport Partner sp. z o.o.	-	145	-
Rest&More Company sp. z o.o. S.K.	-	-	3 900
Ad Akta S.A.	-	1 333	-
Accounting Audyt Partner sp. z o. o. S.K.	-	124	-
Synergy Platform sp. z o. o.	-	127	-
Impel Market Company sp. z o. o. S.K.	-	2 659	-
PPUH Consensus sp. z o. o.	-	161	-
Impel Perfekta sp. z o. o.	-	100	-

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

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

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

W 2013 roku Impel S.A. nie korzystała z pochodnych instrumentów finansowych.

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

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych Impel S.A. (w tym inwestycji kapitałowych) zaplanowanych do realizacji w roku 2014 będą środki własne oraz kredyty bankowe (posiadane wolne limity kredytowe oraz planowane, nowo pozyskane kredyty).

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

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Znaczącym obszarem ryzyka kredytowego jest wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży towarów i usług. Ryzyko powstaje w przypadku zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów hurtowych i detalicznych – co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawarcia transakcji. Jeżeli klienci posiadają niezależny rating, Spółka korzysta z niego. W przeciwnym wypadku, kontrola ryzyka ocenia wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z wytycznymi określonymi przez Zarząd. Jakość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, można oszacować poprzez odniesienia do:

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, leasing. Zaangażowanie kredytowe Spółki (wysokość przyznanych limitów kredytowych dla kredytów odnawialnych + przyznane limity linii gwarancyjnych + zadłużenie z tytułu kredytów nieodnawialnych na koniec danego okresu) uległo w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększeniu. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2013 roku 34% zaangażowania kredytowego w jednym banku oraz 22% i 14% 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 Spółki są na bezpiecznym poziomie. Na 31 grudnia 2013 roku w terminie do 1 roku do spłaty przypada 82% wartości nominalnej zaciągniętych przez Grupę kredytów, natomiast Spółka co roku odtwarza poziom dostępnych linii kredytowych na podobnym poziomie.

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

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

Transakcje rynkowe pomiędzy podmiotami powiązanymi jakie miały miejsce w roku 2013 miały charakter typowy i wynikały bądź to z bieżącej działalności spółek Grupy, bądź były uwarunkowane w umowach z instytucjami finansowymi (banki). Do transakcji tych należały przede wszystkim umowy pożyczki lub umowy poręczenia zawierane w ramach Grupy, o których mowa w Rozdziale IV *Pozostałe informacje finansowe i majątkowe* niniejszego sprawozdania.

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

V. Oceny i perspektywy rozwoju.

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

Czynniki zewnętrzne

- konkurowanie ceną przez znaczną część podmiotów świadczących analogiczne usługi,
- zatory płatnicze wśród odbiorców usług, ograniczające płynność finansową,
- regulacje prawne podnoszące koszty pracy: obniżenie wartości dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych, wzrost płacy minimalnej, potencjalne objęcie umów zleceń obowiązkiem odprowadzenia składek na ZUS, wzrost składki rentowej.

Czynniki wewnętrzne

- wdrożenie systemu proponowania klientom innowacyjnych rozwiązań w zakresie outsourcingu,
- wdrożenie wsparcia informatycznego ZSI oraz Contact Center,

- koncentracja na wykorzystaniu potencjału wynikającego z cross-sellingu oraz organizacji łańcuchów dostaw,
- strategia optymalizacji kosztów – osiągnięcie zamierzonych efektów handlowych w kontekście dopasowania oferty do kompleksowych potrzeb klientów,
- kompetencje w restrukturyzacji i optymalizacji procesów nienależących do podstawowych działalności klientów Impel S.A. i spółek zależnych, w ramach poszczególnych linii produktowych.

2. Ryzyka i zagrożenia

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

Czynniki zewnętrzne

- konkurowanie ceną przez znaczną część podmiotów świadczących analogiczne usługi na rynku polskim,
- zatory płatnicze wśród odbiorców usług, ograniczające płynność finansową,
- regulacje prawne podnoszące koszty pracy (wzrost płacy minimalnej, obniżenie wartości dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych, wzrost płacy minimalnej, potencjalne objęcie umów zleceń obowiązkiem odprowadzenia składek na ZUS, wzrost składki rentowej).

Czynniki wewnętrzne

- rozpoczęcie prac nad modyfikacją polityki sprzedażowej - większy nacisk na proponowanie klientom wartości dodanych w zamian za wyższe ceny,
- bariery wewnętrzne w organizacji na szeroką skalę cross-sellingu produktów Grupy Impel – sprzedaży wielu produktów do jednego klienta,
- wysokie nakłady na proces wyszukiwania i wdrażania nowych produktów oraz innowacyjnych metod organizacji pracy,
- rozbudowane struktury organizacyjne wpływające na wysokość kosztów pośrednich,
- potencjalne konflikty wewnętrzne przejmowanych grup pracowniczych w wyniku przejęcia nowych kontraktów i akwizowanych podmiotów.

3. Perspektywy rozwoju.

W związku z reorganizacją Grupy Impel, która doprowadziła do wyodrębnienia Zarządu Korporacyjnego (Impel S.A.) oraz Jednostek Biznesowych prowadzących działalność operacyjną, opracowano jednolitą strategię dla całej Grupy Impel, Impel S.A. nie posiada odrębnej strategii. Strategia Grupy została przedstawiona w *Sprawozdaniu Zarządu na temat działalności Grupy Impel w 2013 roku*.

VI. Umowy znaczące, akwizycje oraz inne ważne zdarzenia 2013 roku oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2013 roku.

Podział Impel S.A. – wstrzymanie prac nad procesem

W dniu 7 listopada 2013 roku Zarząd Impel S.A. postanawiał wstrzymać prace nad podziałem Impel S.A. Decyzja o wstrzymaniu podyktowana była:

- utrzymującymi się słabszymi niż zakładano wynikami Jednostki Biznesowej Bezpieczeństwo,
- brakiem znaczącej poprawy sytuacji na rynku usług bezpieczeństwa w Polsce,
- trudnościami w wiarygodnym oszacowaniu perspektyw rynkowych dla tego segmentu rynku.

Podział, którego decyzję o rozpoczęciu prac nad procesem, Zarząd Impel S.A. podjął w dniu 10 lipca 2013 roku, miał na celu:

- zwiększenie przejrzystości jak również efektywności zarządzania Grupy Impel dla akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów poprzez uproszczenie struktur i koncentrację na bardziej homogenicznych przedmiotach działalności,
- zwiększenie zdolności do konkurowania na rynku oraz wzrostu wartości segmentu działalności związanego z usługami bezpieczeństwa,
- uzyskanie wiarygodnej rynkowej wyceny działalności w obszarze usług bezpieczeństwa z zachowaniem możliwości efektywnego pomiaru jej rezultatów,
- umożliwienie inwestorom większej elastyczności inwestowania w Spółkę lub Impel Safety S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Impel Safety”) w zależności od rodzaju prowadzonej przez nie (lub ich spółki zależne) działalności.

Podziału Impel S.A. miał nastąpić poprzez wydzielenie działalności w obszarze usług bezpieczeństwa prowadzonej w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa Zakład Ochrona i przeniesieniu jej na spółkę Impel Safety S.A. jako spółkę przejmującą w trybie art. 529 § 1 pkt.4 kodeksu spółek handlowych.

Umowy znaczące

W dniu 25 czerwca 2013 roku została zawarta „Umowa o limit wierzytelności” pomiędzy Impel S.A. i Impel Security Polska sp. z o.o. (dalej: spółki Grupy Impel) a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank). W oparciu o podpisaną umowę Bank udzielił spółkom Grupy Impel limitu na łączną kwotę 20,0 mln złotych, który może być wykorzystany przez ww. spółki w formie kredytu w rachunku bieżącym (do kwoty 15,00 mln złotych) i linii gwarancyjnej (do kwoty 5,00 mln złotych).

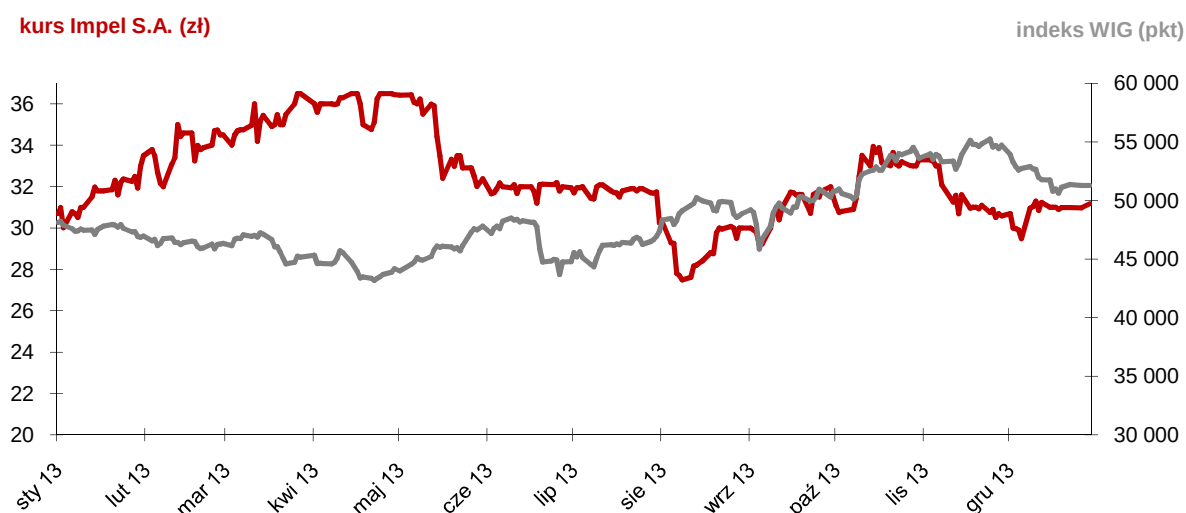
Umowa została szerzej opisana w raporcie bieżącym nr 13/2013 z dnia 27 czerwca 2013 roku.

VII. Akcje i akcjonariat

1. Kurs akcji Impel S.A. w 2013 roku.

Akcje Impel S.A. notowane są na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i wchodzą w skład następujących indeksów: WIG, WIG-Poland, sWIG80, WIGDIV oraz InvestorMS.

Kurs akcji Impel S.A. w 2013 roku na tle indeksu WIG.

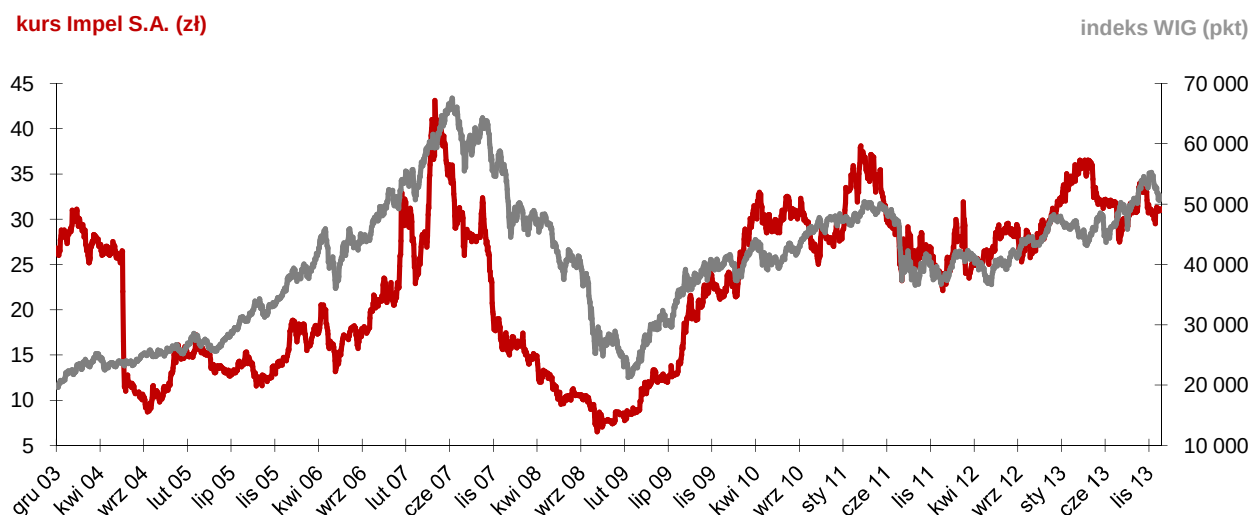


Kluczowe dane dotyczące akcji Impel S.A. /opracowane na podstawie danych GPW/

	2013	2012
Stopa zwrotu na koniec okresu (%)	6,43	36,66
Kurs maksymalny (złotych)	36,90	31,90
Kurs minimalny (złotych)	27,21	22,10
Kurs ostatni (złotych)	31,17	30,74
Wartość obrotów (mln złotych)	51,96	61,05
Udział w obrotach (%)	0,02	0,03
Wskaźnik obrotu (%)	20,50	47,50

Średni wolumen na sesję	6 435	9 112
Średnia liczba transakcji na sesję	23	24
Średni spread (pb)	132	139
Kapitalizacja na koniec okresu (mln złotych)	401	395
Kapitalizacja na koniec okresu (%)	0,07	0,08
Wartość księgowa (mln złotych)	280,25	264,11
C/Z	19,10	13,20
C/WK	1,43	1,50
Stopa dywidendy (%)	-	4,80

Historyczny kurs akcji Impel S.A. od debiutu giełdowego w roku 2003 na tle indeksu WIG.



2. Polityka wypłaty dywidendy.

W dniu 29 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2012 rok w kwocie 19 297 765,50 złotych, tj. 1,5 złotych na każdą akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 5 sierpnia 2013 roku. Dywidendą objętych zostało 12 865 177 akcji Impel S.A. Dywidenda została wypłacona w dniu 22 sierpnia 2013 roku.

Zarząd Impel S.A. utrzymuje stabilną politykę wypłaty dywidendy, która za każdym razem uwzględnia bieżącą kondycję finansową Grupy Impel oraz jej plany rozwoju. Rekomendacja Zarządu co do wypłaty dywidendy przedstawiana jest Radzie Nadzorczej Spółki, a następnie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które podejmuje ostateczną decyzję w tej kwestii.

W dniu 13 marca 2014 roku Zarząd Impel S.A. podjął decyzję o przedłożeniu Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki rekomendacji niewypłacenia dywidendy z zysku za 2013 rok.

Dywidenda i stopa dywidendy /opracowane na podstawie danych GPW/

Za rok obrotowy	Dywidenda na akcję (złotych)	Stopa dywidendy (%)
2003	0,34	2,5

2004	0	-
2005	0,68	3,1
2006	0,27	1,6
2007	0	-
2008	1,00	3,7
2009	1,50	5,3
2010	2,00	8,5
2011	1,50	4,6
2012	1,50	4,8

3. Rekomendacje wydane w 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Instytucja wydająca rekomendację	Data rekomendacji	Rekomendacja	Cena docelowa (w złotych)
Millennium DM S.A.	18 stycznia 2013 roku	AKUMULUJ	34,90
Millennium DM S.A.	21 stycznia 2014 roku	NEUTRALNIE	30,70

4. Struktura akcji Impel S.A.

Kapitał zakładowy Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2013 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.

Struktura akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Seria	Ilość akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	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	

5. Struktura akcjonariatu.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
PrajJa Ltd. ¹⁾ (podmiot kontrolowany przez Grzegorza Dzika)	4 890 907	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
OFE PZU „Złota Jesień” ²⁾	1 506 985	11,71	1 506 985	8,44
Pozostali akcjonariusze	2 910 742	22,62	2 910 742	16,29

¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 29 stycznia 2013 roku

²⁾ według wiedzy Spółki na dzień 5 sierpnia 2013 roku

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	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
Pozostali akcjonariusze	3 004 455	23,35	3 004 455	16,82

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

6. Akcje własne.

W 2013 roku Impel S.A. nie nabywała akcji własnych.

7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W 2013 roku Impel S.A. nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

8. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Impel S.A. nie posiada informacji na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

9. 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 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadanych akcji Impel S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

	Liczba akcji wg stanu na dzień 31.12.2013 roku (w szt.)	Łączna wartość nominalna akcji (w złotych)
Zarząd		
Grzegorz Dzik ¹⁾	48 288	241 440
Józef Biegaj ²⁾	-	-
Wojciech Rembikowski	-	-
Danuta Czajka	-	-
Rada Nadzorcza		
Krzysztof Obłój	-	-
Piotr Pawłowski	-	-
Piotr Urbańczyk	-	-
Andrzej Malinowski	-	-
Jakub Dzik	-	-

¹⁾ ponadto, przez podmiot kontrolowany PraJaLtd, Grzegorz Dzik posiada 4 890 907 akcji Impel S.A. o łącznej wartości nominalnej 24 454 535 złotych,

²⁾ Józef Biegaj, przez podmiot kontrolowany BirmatLtd, posiada 3 508 255 akcji Impel S.A. o łącznej wartości nominalnej 17 541 275 złotych

Osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiadały akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych Impel S.A.

VIII. Pozostałe informacje

1. 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 postępowania 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.

2. 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 2013 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*.

3. Relacje inwestorskie.

Relacje inwestorskie, jako wyodrębnione w strukturze Impel S.A. Biuro Nadzoru Właścicielskiego i Relacji Inwestorskich (dalej: Biuro), podlegają bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansowych.

W 2013 roku Biuro skupiało się na głównie na budowaniu oraz utrzymywaniu pozytywnych relacji z otoczeniem inwestorskim Spółki, które realizowane było za pomocą następujących działań:

- a) publikacji raportów bieżących i okresowych,
- b) okresowych spotkań z analitykami i zarządzającymi funduszami,
- c) telekonferencji z analitykami i zarządzającymi funduszami,
- d) spotkań o2o i grupowych z inicjatywy analityków/zarządzającymi.

Do zadań Biura należały zarówno działania o charakterze merytorycznym (tj. przygotowywanie prezentacji i raportów, uczestnictwo w spotkaniach), jak i organizacyjnym (np. organizacja spotkań i telekonferencji z inwestorami). Działania Biura skupiały się na kształtowaniu pożądanego wizerunku Spółki wśród inwestorów, a przede wszystkim wśród jej akcjonariuszy. Celem Biura było również należyte wypełnianie obowiązków informacyjnych gwarantujących akcjonariuszom dostęp do kompleksowej i rzetelnej informacji. Biuro monitorowało także przestrzeganie przez Spółkę zasad Dobrych Praktyk.

W 2013 roku Impel S.A. opublikowała 33 raporty bieżące (32 raporty w systemie ESPI, 1 w systemie EBI) oraz pięć raportów okresowych. Publikacja raportów okresowych powiązana była z organizacją spotkań dla analityków i zarządzających, podczas których przedstawiciele Zarządu Spółki omawiali opublikowane w raportach wyniki finansowe oraz najważniejsze wydarzenia minionych okresów. W ww. spotkaniach brali udział przedstawiciele domów maklerskich (m.in. BGŻ DM, BH DM, Millennium DM, DM BZ WBK, Trigon DM, DM Amerbrokers) oraz towarzystw i innych instytucji finansowych (m.in. Aviva PTE, Skarbiec TFI, PTE WARTA, Altus TFI, PTE PZU, ESPIRITO SANTO INVESTMENT BANK, Investors TFI, Unicredit CAIB).

Przy okazji raportów okresowych Biuro brało udział w przygotowywaniu prezentacji Zarządu Spółki prezentujących w sposób syntetyczny uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe, jej osiągnięcia i plany rozwoju. Ponadto w 2013 roku miały miejsca spotkania indywidualne oraz telekonferencje m.in. z Millennium DM, Pekao Pioneer PTE, ING TFI, Caspar Asset Management S.A., ESPIRITO SANTO INVESTMENT BANK i TRIGON DM S.A.

Użytecznym narzędziem komunikacji Spółki stanowiła również jej strona internetowa, w tym zakładka „Relacje inwestorskie”, która na bieżąco podlegała aktualizacji o opublikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe, bieżące wydarzenia korporacyjne, prezentacje Zarządu oraz informacje o akcjonariacie. Dla zapewnienia dotarcia do jak najszerszego grona interesariuszy wszystkie informacje na stronie zamieszczane były jednocześnie w języku angielskim.

IX. 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 jest Ernst&Young Audit Polska sp. z o.o. S.K.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, odrębnie za:		Za rok obrotowy kończący się 31.12.2013(w złotych)	Za rok obrotowy kończący się 31.12.2012(w złotych)
1.	badanie rocznego skróconego sprawozdania finansowego Impel S.A. ¹⁾	135 000	135 000
2.	przegląd skróconego sprawozdania finansowego Impel S.A. ²⁾	80 000	80 000
3.	usługi doradztwa podatkowego	-	-
4.	inne usługi	-	-

¹⁾ na podstawie umowy wykazywane jest łączne wynagrodzenie za badanie skróconego sprawozdania finansowego Impel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel

- ²⁾ *na podstawie umowy wykazywane jest łączne wynagrodzenie za przegląd skróconego sprawozdania finansowego Impel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*

X. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.

Oświadczenie spełnia wymogi określone w §91 ust.1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz.259, z późniejszymi zmianami). Przekazanie niniejszego Oświadczenia spełnia również zapis §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

W roku 2013 Impel S.A. podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 przez Radę 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 oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: www.corp-gov.gpw.pl

2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.

W 2013 roku Spółka przestrzegała większość zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, poza niżej wymienionymi:

Zasady II.1.9a „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

Spółka nie prowadzi zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Impel S.A. za pomocą środków audiowizualnych. Treść podejmowanych uchwał Spółka publikuje w formie raportów bieżących oraz zamieszcza odpowiednie informacje na stronie internetowej Spółki (www.impel.pl, zakładka „Walne zgromadzenie”) i tym samym zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji i spraw poruszanych na Walnym Zgromadzeniu.

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.

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

Zasady IV pkt 10 “Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Statut oraz Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Impel S.A. nie przewiduje możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto Emitent nie

dysponuje infrastrukturą umożliwiającą wykonywania prawa głosu przy użyciu środków komunikacji elektronicznej gwarantującej bezpieczeństwo techniczne oraz bezpieczeństwo prawne obsługi Zgromadzeń. W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń niewskazuje również na potrzebę dokonywania transmisji Zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

Wszelkie informacje w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka, w tym komunikaty publikowane w systemie EBI, 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.

Księgi rachunkowe spółek Grupy prowadzone są w większości na systemie finansowo-księgowym SAP. Dostęp do systemu ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników, wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Uprawnienia te podlegają regularnym audytom. 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. W zależności od rodzaju i wartości transakcji funkcjonuje zasada podwójnej kontroli księgowania transakcji gospodarczych oraz procedury księgowe jednolite dla księgowania tożsamyh transakcji gospodarczych.

Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez Dział Konsolidacji. Sprawozdania finansowe spółek Grupy sporządzane są przez ich głównych księgowych, skonsolidowane sprawozdania finansowe – przez Dyrektora Centrum Księgowego.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych obowiązuje 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 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 i 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. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Impel S.A.

Wykaz akcjonariuszy posiadających, wg. stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki, przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	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	38,02	7 740 907	43,33
Birmat Ltd. (podmiot kontrolowany przez Józefa Biegaję)	3 508 255	27,27	5 658 255	31,67
OFE PZU „Złota Jesień” ¹⁾	1 506 985	11,71	1 506 985	8,44

²⁾ według wiedzy Spółki na dzień 5 sierpnia 2013 roku

5. Posiadacze 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 bezwzględna większość 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 imienne uprzywilejowane serii C stanowią 38,86% kapitału zakładowego Spółki oraz 55,97% ogólnej liczby głosów na jej WZ. Właścicielami ww. akcji jest PrajJaLtd (podmiot kontrolowany przez Grzegorza Dzika) oraz BirmatLtd (podmiot kontrolowany przez Józefa Biegaję). Zasady ich zbywania reguluje §7 Statutu Impel S.A.

6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

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

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

5.000.000 akcji imiennych uprzywilejowane serii C Impel S.A. podlega ograniczeniom w ich zbywaniu. Zasady zbywania ww. akcji reguluje §7 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. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie Impel S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Impel S.A. Uchwał Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat;
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- 5) zmiana statutu Spółki;
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki;
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 10) umorzenie akcji;
- 11) tworzenie funduszy celowych;
- 12) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
- 13) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 14) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia;
- 15) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

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. Ogłoszeni dokonywane się co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

stwierdzającego posiadanie akcji w dniu rejestracji i dostarczył to świadectwo Spółce najpóźniej na 7 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

W roku 2013 Walne Zgromadzenie Impel S.A. obradowało dwa razy, w dniu 29 czerwca 2013 roku oraz w dniu 30 października 2013 roku, w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenia były zwoływane z własnej inicjatywy przez Zarząd Spółki. Obrady nie były odwoływane ani przerywane. Na obradach byli obecni Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Wszystkie uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenia zostały opublikowane w trybie raportów bieżących oraz zamieszczone na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie.

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 trzechczwartych 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 2013 roku uległ zmianie §8.1 Statut Spółki upoważniający Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i emitowania warrantów subskrypcyjnych wraz z możliwością wyłączenia prawa poboru. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez Sąd w dniu 10 grudnia 2013 roku.

10. 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.

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

Zgodnie z Regulaminem Zarząd Impel S.A., uchwał Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy:

- 1) ustalanie celów strategicznych Grupy Kapitałowej i strategii ich osiągania;
- 2) przyjęcie skonsolidowanego planu finansowego Grupy Kapitałowej;
- 3) zwołanie zwyczajnego i nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
- 4) przyjęcie sprawozdania finansowego spółki i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej;
- 5) projekt podziału zysku lub sposobu pokrycia strat;
- 6) inne sprawy przedstawiane przez Zarząd na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- 7) udzielanie upoważnień do nadzoru nad spółkami zależnymi;
- 8) przyjęcie struktury organizacyjnej spółki i Grupy Kapitałowej;
- 9) Ustalenie Regulaminu Zarządu oraz Regulaminu Korporacyjnego;
- 10) zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości brutto powyżej 500.000 złotych;
- 11) dysponowanie środkami finansowymi pozyskanymi w wyniku publicznej emisji akcji spółki;
- 12) rozpoczynanie zadań, których łączna wartość brutto może przekroczyć 500.000 złotych;
- 13) zawarcie kontraktu na świadczenie usług o wartości miesięcznej netto powyżej 500.000 złotych;
- 14) przyjęcie wniosku do Rady Nadzorczej o zbycie lub nabycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- 15) zawiązywanie nowych spółek, nabywanie lub zbywanie udziałów/akcji spółek;
- 16) zajęcie stanowiska w przedmiocie zatwierdzenia celów i strategii spółek bezpośrednio zależnych;
- 17) zajęcie stanowiska w przedmiocie zatwierdzenia planów finansowych i inwestycyjnych spółek bezpośrednio zależnych;
- 18) zajęcie stanowiska w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania zarządów spółek bezpośrednio zależnych, ich bilansu oraz rachunków zysków i strat za rok obrotowy;
- 19) zajęcie stanowiska w przedmiocie zatwierdzanie podziału zysku lub sposobu pokrycia straty w spółkach bezpośrednio zależnych;
- 20) zajęcie stanowiska w przedmiocie udzielenia członkom zarządów nadzorowanych spółek bezpośrednio zależnych absolutorium z wykonania obowiązków;
- 21) utworzenie kapitałów zapasowych, funduszy rezerwowych i celowych w spółkach bezpośrednio zależnych;

- 22) podejmowanie decyzji w przedmiocie rozpoczęcia działań gospodarczych Spółki lub spółek bezpośrednio zależnych w nowych obszarach działalności gospodarczej, oraz podejmowanie decyzji w przedmiocie zakończenia tego rodzaju działań w dotychczasowych obszarach działalności gospodarczej;
- 23) udzielanie przez spółkę innym podmiotom pożyczek oraz wszelkiego rodzaju poręczeń lub innych zabezpieczeń, za wyjątkiem:
 - pożyczek i poręczeń do kwoty 500.000 złotych,
 - pożyczek i poręczeń powyżej kwoty 500.000 złotych na rzecz spółki zależnej, gdy takie poręczenie lub pożyczka zostały umieszczone w zatwierdzonym przez Zarząd planie finansowym spółki,
 - pożyczek z ZFŚS i ZFRON.
- 24) ustalanie zasad wynagradzania zarządów spółek bezpośrednio zależnych;
- 25) zajęcie stanowiska w przedmiocie wyrażania zgody spółkom bezpośrednio zależnym na zawiązanie nowej spółki; zakup, sprzedaż lub objęcie nowych udziałów/akcji w innych spółkach oraz umorzenie kapitału zakładowego;
- 26) zajęcie stanowiska w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki bezpośrednio zależnej lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniem na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
- 27) zajęcie stanowiska w przedmiocie wyrażenia zgody na zakup lub zbycie nieruchomości przez spółkę bezpośrednio zależną;
- 28) zajęcie stanowiska w przedmiocie zmiany umowy/statutu spółki bezpośrednio zależnej;
- 29) zajęcie stanowiska w przedmiocie wprowadzenia ograniczeń kompetencyjnych dla zarządów spółek bezpośrednio zależnych.

Poszczególni Członkowie Zarządu uprawnieni i obowiązani są do samodzielnego działania w sprawach dot. obszaru swojego działania. W zakresie spraw im powierzonych Członkowie Zarządu ponoszą odpowiedzialność wobec Spółki, jak również wobec osób trzecich, chyba że inaczej stanowią bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Każdy Członek Zarządu odpowiada za optymalizację organizacyjno – ekonomiczną powierzonego zakresu spraw, w tym za planowanie i wykonanie związanego z nim budżetu.

Prezes Zarządu odpowiada za działalność operacyjną, w szczególności za:

- 1) koordynację i organizację pracy Zarządu;
- 2) budowanie wizji i strategii rozwoju Grupy Impel;
- 3) opracowywanie celów strategicznych Spółki i Grupy Kapitałowej;
- 4) proces tworzenia, monitorowania, aktualizacji i operacjonalizacji strategii Grupy Impel i jednostek biznesowych;
- 5) nadzór nad zarządzaniem procesem innowacyjnym w zakresie doskonalenia procesów funkcjonowania, w tym zarządzania w Grupie Impel;
- 6) ustalanie prawa wewnętrznego i nadzór nad jego realizacją;
- 7) ustalanie składu zarządów spółek zależnych, po zasięgnięciu opinii pozostałych Członków Zarządu;
- 8) nadzór nad zarządzaniem portfelem produktów Grupy Impel;
- 9) nadzór nad optymalizacją stosowanych technologii i organizacji pracy – zarządzanie wiedzą w tym zakresie;
- 10) nadzór nad podwykonawstwem operacyjnym;
- 11) nadzór nad zarządzaniem wydajnością (optymalizacją kosztów pracy);
- 12) nadzór nad zarządzaniem jakością świadczonych usług;
- 13) zarządzanie systemami płacowymi i motywacyjnymi w pionie operacyjnym;

Wiceprezes Zarządu do spraw Finansowych odpowiada za działalność back-office'u, w szczególności za:

- 1) kreowanie i nadzór nad realizowaniem polityki ekonomiczno-finansowej zapewniającej Spółce oraz spółkom zależnym płynność finansową i zdolność rozwoju;
- 2) nadzór nad prowadzeniem przez spółki Grupy Impel ewidencji zdarzeń gospodarczych w sposób prawidłowy, rzetelny i zgodny z przepisami prawa;
- 3) nadzór nad sprawozdawczością finansową Spółki i skonsolidowaną Grupą Impel zgodną z przepisami prawa;
- 4) nadzór nad rozliczeniami z budżetem państwa wynikającymi z tytułu podatków i innych obciążeń o charakterze podatkowym (z wyłączeniem podatku od osób fizycznych);
- 5) nadzór nad transakcjami pomiędzy spółkami Grupy Impel;
- 6) nadzór nad windykacją należności Grupy Impel;
- 7) nadzór nad obsługą spółek Grupy Impel przez Centra Usługowe zgodnie ze standardami SLA;
- 8) nadzór nad zarządzaniem zakupami środków produkcyjnych i pozostałych oraz logistyką ich dostaw dla spółek Grupy Impel;
- 9) nadzór formalno-prawny spółek Grupy Impel;
- 10) nadzór nad działalnością public relation Grupy Impel;

- 11) nadzór nad relacjami z inwestorami (akcjonariuszami), Giełdą Papierów Wartościowych, Komisją Nadzoru Finansowego oraz innymi uczestnikami rynku publicznego;
- 12) nadzór nad obsługą spółek Grupy Impel przez Centra Usług o charakterze kosztowym;
- 13) kontrolę wewnętrzną;
- 14) nadzór nad bezpieczeństwem informacji w Grupie Impel;
- 15) nadzór nad obsługą prawną spółek Grupy Impel;
- 16) nadzór nad polityką kadrową i płacową rozwojem systemów motywacyjnych w Grupie Impel;
- 17) nadzór nad zarządzaniem rozwojem pracowników;
- 18) nadzór nad realizacją funkcji pracodawcy w rozumieniu Kodeksu Pracy w Spółce;
- 19) nadzór nad rozliczeniami z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych, ZUS i PFRON;
- 20) nadzór nad utrzymaniem statusu Zakładu Pracy Chronionej przez Spółkę;
- 21) nadzór nad rozwojem systemów informatycznych i informacyjnych wspierających zarządzanie.

Wiceprezes Zarządu do spraw Handlowych odpowiada za działalność handlową, w szczególności za:

- 1) wyznaczanie celów i strategii rozwoju rynkowego Grupy Impel;
- 2) wyznaczanie celów sprzedażowych Grupy Impel i opracowanie strategii ich osiągania;
- 3) kształtowanie systemów wspierania sprzedaży, organizację i standaryzację procesów sprzedaży w Grupie Impel;
- 4) uzyskiwaną wartość nowej sprzedaży, w tym sprzedaży do klientów korporacyjnych;
- 5) nadzór nad zarządzaniem relacjami z potencjalnymi i aktualnymi klientami Grupy Impel;
- 6) nadzór nad wsparciem marketingowym działalności jednostek biznesowych;
- 7) nadzór nad badaniami i analizami rynku i upowszechnieniem ich wyników;
- 8) zarządzanie markami Grupy Impel;
- 9) nadzór nad działalnością reklamową i promocją sprzedaży;
- 10) udzielanie darowizn;
- 11) zarządzanie systemami płacowymi i motywacyjnymi w pionie handlowym.

Wiceprezes Zarządu do spraw Rozwoju odpowiada za:

- 1) nadzór nad opracowaniem planów finansowych jednostek biznesowych i skonsolidowanego planu Grupy Impel i nadzór nad ich realizacją;
- 2) nadzór nad doskonaleniem systemów informacji zarządczej i jej terminowe dostarczanie kierownictwu Grupy Impel i jednostkom biznesowym;
- 3) nadzór nad zarządzaniem procesem inwestycji i dezinvestycji kapitałowych;
- 4) nadzór nad zarządzaniem procesem innowacyjnym w zakresie nowych produktów i nowych działalności gospodarczych.

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

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. 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. Jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. 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.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2013 roku 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 15 maja 2013 roku Jakub Dzik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady. W dniu 29 czerwca 2013 roku akcjonariusze posiadający akcje uprzywilejowane i będący obecni na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, na podstawie art. 385 § 1 KSH i § 16 ust. 2.1 litera a) Statutu Spółki powołali Edwarda Laufera do Rady Nadzorczej Impel S.A.

W związku z powyższym skład Rady na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- Krzysztof Obłój - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Malinowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Piotr Urbańczyk - Członek Rady
- Piotr Pawłowski - Członek Rady
- Edward Laufer - Członek Rady.

Informacje nt. doświadczenia i kompetencji Członków Rady Nadzorczej znajdują się na stronie internetowej Spółki <http://www.impel.pl/pl/relacje-inwestorskie/wladze-spolki.html>.

Opis działań Rady Nadzorczej Impel S.A. w roku 2013

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 pkt.2 niniejszego Oświadczenia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się regularnie, uczestniczyli w nich wytypowani Członkowie Zarządu. W 2013 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 2013 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 2013 rok”, 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 2012. Członkowie Rady zaopiniowali pozytywnie również projekt uchwały w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za rok obrotowy 2012.

Komitet Audytu

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 ustawowe zadania Komitetu pełni cała Rada *in gremio*. W ramach uporządkowania aktywności Rady w zakresie realizacji ustawowych zadań Komitetu w Impel S.A., Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 19 grudnia 2013 roku w formie uchwały przyjęła jednogłośnie dokument pt. „Zasady sprawowania przez Radę Nadzorczą Impel S.A. nadzoru nad procesami sprawozdawczości finansowej, kontrolą wewnętrzną, zarządzania ryzykiem i rewizją finansową w Spółce w ramach wypełniania zadań komitetu audytu wynikających z art.86 ust.7 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym”. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej nie stanowiły istotnej pozycji kosztów działalności Spółki i nie wpływały w poważny sposób na jej wynik finansowy. Wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej została przedstawiona w Rozdziale I pkt 4 niniejszego sprawozdania.

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2013 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

Zasady powoływania Zarządu oraz jego kompetencje zostały omówione w pkt.8 niniejszego Oświadczenia.

Informacje nt. doświadczenia i kompetencji Członków Zarządu znajdują się na stronie internetowej Spółki <http://www.impel.pl/pl/relacje-inwestorskie/wladze-spolki.html>

Opis działań Zarządu Impel S.A. w roku 2013

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 2013 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 rynku. Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu została przedstawiona w Rozdziale I pkt 4 niniejszego sprawozdania.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Podpis
18.03.2014	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
18.03.2014	Józef Biegaj	Członek Zarządu	
18.03.2014	Wojciech Rembikowski	Członek Zarządu	
18.03.2014	Danuta Czajka	Członek Zarządu	