



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel
w roku obrotowym 2013**

Marzec, 2014

SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY IMPEL W 2013 ROKU

I. Organizacja Grupy Impel	4
1. Struktura organizacyjna Grupy Impel	4
2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania	7
3. Zmiany w organizacji i zarządzaniu w Impel S.A. i w Grupie Impel	11
4. Jednostka Dominująca	13
5. 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	15
6. Zatrudnienie w Grupie Impel	15
7. System kontroli programów akcji pracowniczych	16
II. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Impel	16
1. Komentarz do skonsolidowanych danych finansowych wraz z opisem czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wyniki Grupy	16
2. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Impel	20
3. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2013 rok	21
4. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na jej przyszłe wyniki	21
III. Działalność Grupy Impel	21
1. Jednostka Biznesowa 1 Facility Management (JB-1)	21
2. Jednostka Biznesowa – 2 Bezpieczeństwo (JB-2)	24
3. BPO (Business Process Outsourcing)	25
IV. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe	26
1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2013	26
2. Pożyczki udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2013 roku	28
3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2013 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku	30
4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	33
5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Impel w danym roku obrotowym	33
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	34
7. 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	35
8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania jej działalności	35
9. 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	35
V. Oceny i perspektywy rozwoju	36
1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Impel, w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	36
2. Perspektywy i strategia rozwoju	36
3. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Impel	37
VI. Umowy znaczące, akwizycje oraz inne ważne zdarzenia 2013 roku oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2013 roku	37
VII. Akcje i akcjonariat	39
1. Kurs akcji Impel S.A. w 2013 roku	39
2. Polityka wypłaty dywidendy	40
3. Rekomendacje wydane w 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania	41
4. Struktura akcji Impel S.A.	41
5. Struktura akcjonariatu	41
6. Akcje własne	42
7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	42
8. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	42
9. Akcje Impel S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	42
VIII. Pozostałe informacje	43
1. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	43
2. Istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	43
3. Relacje inwestorskie	43

IX. Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	44
X. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.	45
1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Impel s.a. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.	45
2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.	45
3. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Impel systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	46
4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Impel S.A.	47
5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	47
6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.	47
7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.	47
8. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	48
9. Opis zasad zmiany Statutu Impel S.A.	50
10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	50
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Impel S.A.	52

I. Organizacja Grupy Impel

1. Struktura organizacyjna Grupy Impel.

Grupa Impel („Grupa”) to grupa firm specjalizujących się w outsourcingu usług dla przedsiębiorstw, która oferuje największą na rynku polskim liczbę usług dla biznesu. Grupa zapewnia szerokie kompetencje optymalizujące obszary organizacji pracy, doboru technologii oraz zarządzania personelem. Jej Klientami są przedsiębiorstwa, instytucje finansowe, służby zdrowia i opieki społecznej oraz administracji publicznej.

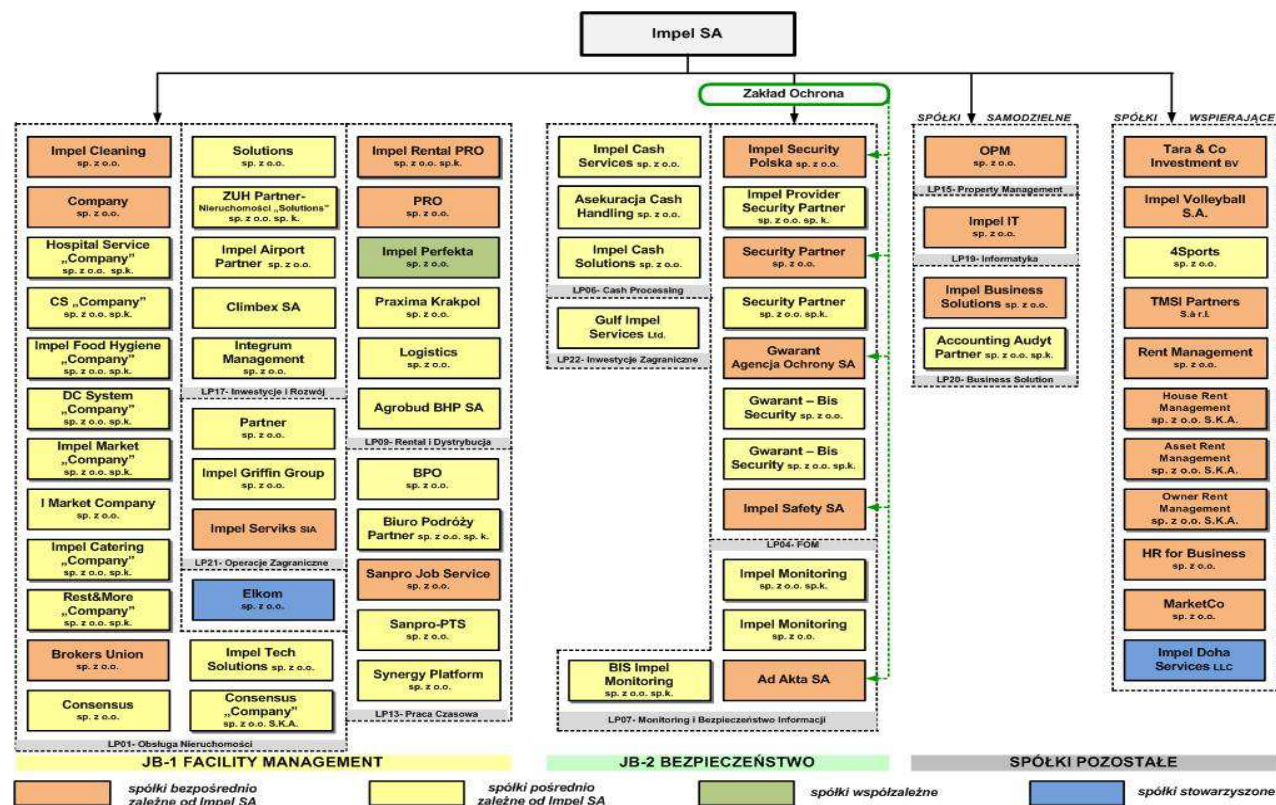
Jednostką dominującą w Grupie Impel jest Impel S.A. („Spółka”, „Emitent”). W skład Grupy, poza jednostką dominującą, wchodzi spółki świadczące usługi w następujących obszarach: obsługa nieruchomości, zapewnianie bezpieczeństwa, obsługa procesów biznesowych oraz zapewnianie dostaw. Spółki te, decyzją Zarządu Impel S.A., od 1 stycznia 2013 roku przyporządkowane zostały do dwóch głównych jednostek biznesowych:

Jednostka Biznesowa 1 Facility Management (wcześniej Obsługa Nieruchomości; JB-1), która obejmuje usługi z zakresu wewnętrznego i zewnętrznego sprzątnia budynków, specjalistyczne usługi w zakresie zapewnienia czystości dla odbiorców instytucjonalnych, usługi handlingowe (naziemna obsługa samolotów i bagaży), usługi technicznego utrzymania nieruchomości, systemów alarmowych, telewizji przemysłowej, ochrony przeciwpożarowej, usługi z zakresu rentalu (wynajem odzieży roboczej i bielizny płaskiej), pralnictwa dla odbiorców instytucjonalnych, przygotowywania i dostarczania żywności, organizacji dostaw materiałów i towarów.

Jednostka Biznesowa 2 Bezpieczeństwo (JB-2), która obejmuje usługi z zakresu fizycznej ochrony mienia, monitoringu systemów alarmowych, cash processingu oraz archiwizacji i digitalizacji dokumentów.

Strukturę Grupy uzupełniają Spółki Pozostałe (Spółki Samodzielne i Spółki Wspierające), tj. podmioty świadczące m.in. usługi kadrowo-płacowe i pracy czasowej, usługi księgowe, usługi zarządzania nieruchomościami i zarządzania łańcuchem dostaw, usługi teleinformatyczne, usługi licencyjne i operacji finansowych na aktywach finansowych wybranych spółek Grupy oraz usługi związane z działalnością marketingową i sportową.

Schemat struktury organizacyjnej Grupy Impel



Spółki Grupy Impel na dzień 31 grudnia 2013 roku ze wskazaniem metod ich konsolidacji

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Udziałowcy
Jednostka Biznesowa 1 – Facility Management				
1.	Impel Cleaning sp. z o.o.	usługi porządkowo- czystościowe	pełna	99,99% Impel S.A. 0,01% Company sp. z o.o.
2.	Company sp. z o.o.	zarządzanie	pełna	100% Impel S.A.
3.	DC System Company sp. z o.o. S.K.	usługi porządkowo - czystościowe (sprzątanie obiektów m.in. biurowców i hoteli)	pełna	99% Impel Cleaning sp. z o.o. 1% Company sp. z o.o.
4.	Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. S.K.	specjalistyczne usługi porządkowo- czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych w branży spożywczej	pełna	99% Impel Cleaning sp. z o.o. 1% Company sp. z o.o.
5.	CS Company sp. z o.o. S.K.	techniczna obsługa nieruchomości, wykonywanie instalacji elektrycznych, sygnalizacyjnych	pełna	99,87% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,13% Company sp. z o.o.
6.	Hospital ServiceCompany sp. z o.o. S.K.	usługi porządkowo- czystościowe, usługi pomocowe w służbie zdrowia	pełna	70,90% Impel Cleaning sp. z o.o. 26,76% Impel Tech Solutions sp. z o.o. 2,34% Company sp. z o.o.
7.	Impel Market Company sp. z o.o. S.K.A.	usługi porządkowo- czystościowe	pełna	99,9% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,1% Company sp. z o.o.
8.	Impel Catering Company sp. z o.o. S.A.	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	pełna	99,9% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,1% Company sp. z o.o.
9.	Rest&More Company sp. z o.o. S.K.	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	pełna	99,99% Impel Catering sp. z o.o. 0,01% Company sp. z o.o.
10.	Consensus sp. z o.o.	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	pełna	67,16% ZUH Partner- Nieruchomości "Solutions" sp. z o.o. S.K. 32,84% osoby trzecie
11.	Consensus Company sp. z o.o. S.K.A.	kupno i sprzedaż nieruchomości	pełna	100% Consensus sp. z o.o.
12.	Solutions sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	pełna	90% Company sp. z o.o. 10% Impel S.A.
13.	Impel Tech Solutions sp. z o.o.	usługi technicznego utrzymania nieruchomości, techniczno- inżynierskie, klimatyzacji, wentylacji, wyposażenia obiektów oraz usługi technicznej ochrony mienia,	pełna	99,91% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,09% Solutions sp. z o.o.
14.	ZUH Partner-Nieruchomości Solutions sp. z o.o. S.K.	techniczna obsługa nieruchomości	pełna	99% Impel Cleaning sp. z o.o. 1% Solutions sp. z o.o.
15.	Elkom sp. z o.o.	usługi porządkowo - czystościowe, zarządzanie nieruchomościami	pełna	31,57% Impel Cleaning sp. z o.o. 68,43% osoby trzecie
16.	Partner sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	pełna	100% ZUH Partner- Nieruchomości "Solutions" sp. z o.o. S.K.
17.	Impel Airport Partner sp. z o.o.	usługi handlingowe	pełna	100% Impel Cleaning sp. z o.o.
18.	Biuro Podróży Partner sp. z o.o. S.K.	usługi turystyczne	pełna	51% Impel Cleaning sp. z o.o. 49% Impel Airport Partner sp. z o.o.
19.	Climbex S.A.	specjalistyczne usługi czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych	pełna	75% Impel Cleaning sp. z o.o. 25% osoby trzecie
20.	Impel Serviks SIA (Łotwa)	usługi porządkowo- czystościowe	pełna	66,99% Impel S.A. 33,01% osoba trzecia
21.	Impel Griffin Group sp. z o.o. (Ukraina)	usługi porządkowo- czystościowe	pełna	61% Impel Cleaning sp. z o.o. 39% osoby trzecie

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2013 roku

22.	PRO sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	pełna	100% Impel S.A.
23.	Impel Rental PRO sp. z o.o. S.K.	usługi rentalu (wynajmu i serwisu) odzieży i bielizny płaskiej oraz pralnictwa bielizny fasonowej (odzieży roboczej)	pełna	99,92% Impel S.A. 0,08% PRO sp. z o.o.
24.	Impel Perfekta sp. z o.o.	usługi pralnictwa na rzecz sektora szpitalnego i hotelowego	proporcjonalna	50% Impel Cleaning sp. z o.o. 50% PerfektaBeteiligungs-gesellschaft GmbH
25.	Logistics sp. z o.o.	usługi z zakresu logistyki dostaw, zakupów oraz obsługi klienta	pełna	100% Impel Cleaning sp. z o.o.
26.	Praxima Krakpol sp. z o.o.	usługi pralnictwa na rzecz sektora szpitalnego i hotelowego	pełna	70,02% Impel Cleaning sp. z o.o. 29,98% osoby trzecie
27.	Agrobud BHP S.A.	produkcja i sprzedaż artykułów BHP	pełna	100% Impel Cleaning sp. z o.o.
28.	Sanpro Job Service sp. z o.o.	usługi w zakresie pracy czasowej	pełna	100% Impel S.A.
29.	Sanpro – PTS sp. z o.o.	usługi w zakresie pracy czasowej	pełna	100% Sanpro Job Service sp. z o.o.
30.	Synergy Platform sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	pełna	100% Impel Cleaning sp. z o.o.
31.	IntegrumManagementsp. z o.o. ¹⁾	zarządzanie nieruchomościami	pełna	50,1% Impel Cleaning sp. z o.o. 49,90% osoby trzecie
32.	Brokers Union sp. z o.o.	pośrednictwo ubezpieczeniowe	pełna	51,04% Impel S.A. 48,96% osoby trzecie
33.	BPO sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	pełna	99% Impel Cleaning sp. z o.o. 1% PRO sp. z o.o.
Jednostka Biznesowa 2 – Bezpieczeństwo				
34.	Impel Security Polska sp. z o.o.	usługi fizycznej ochrony mienia	pełna	100% Impel S.A.
35.	Security Partner sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	pełna	100% Impel S.A.
36.	Impel Provider Security Partnersp. z o.o. S.K.	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	pełna	99,9% Impel Security Polska sp. z o.o. 0,1% Security Partner sp. z o.o.
37.	Security Partner sp. z o.o. S.K.	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	pełna	90,9% Impel Security Polska sp. z o.o. 9,1% Security Partner sp. z o.o.
38.	Gwarant Agencja Ochrona S.A.	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	pełna	73,1% Impel S.A. 26,9% osoby trzecie
39.	Gwarant-Bis Security sp. z o.o.	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	pełna	100% Gwarant Agencja Ochrony S.A.
40.	Gwarant-Bis Security sp. z o.o. S.K.	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	pełna	99,75%, Gwarant Agencja Ochrony S.A. 0,25% Gwarant-BIS Security sp. z o.o.
41.	Impel Safety S.A.	usługi outsourcingowe	pełna	100% Impel S.A.
42.	Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	usługi projektowania i instalacji zabezpieczeń technicznych, monitoringu sygnałów z systemów alarmowych oraz wizyjnych	pełna	99,98% Impel Security Polska sp. z o.o. 0,02% Monitoring sp. z o.o.
43.	Impel Monitoring sp. z o.o.	usługi projektowania i instalacji zabezpieczeń technicznych, monitoringu sygnałów z systemów alarmowych oraz wizyjnych	pełna	99% Impel Security Polska sp. z o.o. 1% Impel Safety sp. z o.o.
44.	Ad Akta S.A.	usługi archiwizacji i digitalizacji dokumentów	pełna	100% Impel S.A.
45.	BIS Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	usługi outsourcingowe	pełna	9,1% Impel Monitoring sp. z o.o. 90,9% Impel Security Polska sp. z o.o.

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2013 roku

46.	Impel Cash Services sp. z o.o.	usługi cash processingu (liczenie, sortowanie, pakowanie, przechowywanie znaków pieniężnych, a także transportowanie i ochronę wartości oraz sporządzanie raportów z przeprowadzonych procesów)	pełna	100% Impel Security Polska sp. z o.o.
47.	Impel Cash Solutions sp. z o.o.	usługi cash processingu (liczenie, sortowanie, pakowanie, przechowywanie znaków pieniężnych, a także transportowanie i ochronę wartości oraz sporządzanie raportów z przeprowadzonych procesów)	pełna	100% Impel Security Polska sp. z o.o.
48.	Cash Handling Security Partner sp. z o.o. S.K.	usługi outsourcingowe	pełna	9,1% Security Partner sp. z o.o. 90,9% Impel Cash Solutions sp. z o.o.
49.	Gulf Impel Services Ltd (<i>Arabia Saudyjska</i>)	dostawa sprzętu i wyposażenia oraz wsparcie przy realizacji usług	proporcjonalna	42% Impel Security Polska sp. z o.o. 58% osoby trzecie
Spółki Pozostałe (Spółki Samodzielne i Wspierające)				
50.	Impel Business Solutions sp. z o.o.	usługi rachunkowo-księgowe, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej, usługi kadrowo-płacowe	pełna	99% Impel S.A. 1% BPO sp. z o.o.
51.	Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K.	rewizja finansowa	pełna	99,3% Impel Business Solutions sp. z o.o. 0,7% osoby trzecie
52.	Impel IT sp. z o.o.	usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI	pełna	100% Impel S.A.
53.	HR for Business sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	pełna	100% Impel S.A.
54.	OPM sp. z o.o.	zarządzanie dostawami usług do klientów	pełna	100% Impel S.A.
55.	Impel Volleyball S.A.	działalność sportowa	pełna	100% Impel S.A.
56.	4 Sports sp. z o.o.	marketing sportowy	pełna	100% Impel Volleyball S.A.
57.	Tara & Co Investment B.V. (<i>Holandia</i>)	operacje kapitałowe na aktywach finansowych wybranych spółek GI	pełna	100% Impel S.A.
58.	TMSI Partners S.à.r.l. (<i>Luksemburg</i>)	usługi licencyjne	pełna	100% Impel S.A.
59.	Rent Management sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	pełna	100% Impel S.A.
60.	House Rent Managementsp. z o.o. S.K.A.	wynajem nieruchomości	pełna	100% Impel S.A.
61.	Owner Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	usługi outsourcingowe	pełna	98% Impel S.A. 2% Rent Management sp. z o.o.
62.	Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	usługi outsourcingowe	pełna	100% Impel S.A.
63.	MarketCo sp. z o.o.	usługi marketingowe	pełna	75% Impel S.A.
64.	Impel Doha Services Ltd. (<i>Katar</i>)	dostawa sprzętu i wyposażenia oraz wsparcie przy realizacji usług	pełna	49% Impel S.A. 51% osoba trzecia

1) wcześniej spółka pod nazwą RedNet Management sp. z o.o.

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

Podwyższenie kapitałów zakładowych.

W 2013 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Impel dokonała podwyższeń kapitałów zakładowych w następujących spółkach:

Spółka	Kwota podwyższenia kapitału zakładowego (w zł)	Data podjęcia uchwały przez NWZ spółki	Spółka obejmująca udziały	Udział w kapitale spółki po transakcji (w %)	Kapitał zakładowy po rejestracji (w zł)
Impel Cleaning sp. z o.o.	6 886 500	02.04.2013	Impel S.A.	99,99	78 591 500
Logistics. sp. z o.o.	726 000	29.07.2013	Impel Cleaning sp. z o.o.	100	8 100 000
Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.A. ¹⁾	13 641 400	14.08.2013	Impel S.A.	100	13 691 400
MarketCo sp. z o.o.	195 000	16.10.2013	Impel S.A. TMSI Partners S.C.S.	75 25	200 000
Synergy Platform sp. z o.o.	700 000	25.10.2013	Impel Cleaning sp. z o.o.	100	1 100 000
Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K.	5 000	16.11.2012	Security Partner sp. z o.o.	1	8 795 000
Impel Cash Solutions sp. z o.o. ²⁾	14 000 400	30.12.2013	Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	42	33 247 800
Impel Volleyball S.A.	1 500 000	18.02.2014	Impel S.A.	100	2 600 000

¹⁾ 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 zł wg ich stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku

²⁾ podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w 2014 roku

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

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

Spółka	Data zawiązania spółki/data transakcji	Spółka obejmująca udziały	Objęty kapitał zakładowy/wniesiony wkład (w zł)	Udział w kapitale spółki po transakcji (w %)
Impel Doha Services Ltd.	24.01.2013	Impel S.A.	245 000 QAR	49
Impel Safety S.A.	28.02.2013	Impel S.A.	100 000	100
Impel Cash Solutions sp. z o.o.	21.03.2013	Impel Security Polska sp. z o.o.	32 079	100
MarketCo sp. z o.o.	26.07.2013	Impel S.A.	5 000	100
BPO sp. z o.o.	2.09.2013	Impel S.A.	5 000	100
Elkom sp. z o.o.	27.09.2013	Impel Cleaning sp. z o.o.	33 622	31,57
Security Partner sp. z o.o. S.K.	14.10.2013	Security Partner sp. z o.o. Impel Security Polska sp. z o.o.	500 5000	90,9 9,1

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2013 roku

Cash Handling Security Partner sp. z o.o. S.K.	14.10.2013	Security Partner sp. z o.o. Impel Cash Solutions sp. z o.o.	500 5000	90,9 9,1
Bis Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	21.10.2013	Impel Monitoring sp. z o.o. Impel Security Polska sp. z o.o.	500 5000	90,9 9,1
Impel Monitoring sp. z o.o.	21.10.2013	Impel Security Polska sp. z o.o. Impel Safety S.A.	4 950 50	99 1
Consensus Company sp. z o.o. S.K.A.	22.08.2013	Consensus sp. z o.o.	630 000	100
Integrum Management sp. z o.o. ¹⁾	26.11.2013	Impel Cleaning sp. z o.o.	321 000	50,10
TMSI Partners S.à.r.l.	3.12.2013	Impel S.A.	1 125,3 EURO	100
I Market Company sp. z o.o.	02.01.2014	Impel Cleaning sp. z o.o.	20 100	100
Cash Handling Partner sp. z o.o. w organizacji	28.01.2014	Impel Cash Services sp. z o.o. Impel Security Polska sp. z o.o.	4 950 50	99 1

¹⁾ wcześniej spółka pod nazwą RedNet Management sp. z o.o.

Sprzedaż udziałów w ramach Grupy – porządkowanie struktury organizacyjnej.

Spółka	Spółka zbywająca udziały	Data transakcji	Zbyty kapitał zakładowy (w zł)	Spółka nabywająca udziały
Impel Catering Company sp. z o.o. S.K.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	7 359	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
Impel Perfektasp. z o.o.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	2 250	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
PraximaKrakpol sp. z o.o.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	2 719	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
Logistics sp. z o.o.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	14 748	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
Agrobud BHP S.A.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	20 517	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
Impel Traiding sp. z o.o.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	1 260	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
BPO sp. z o.o.	Impel Rental sp. z o.o.	02.04.2013	99	Impel Cleaning sp. z o.o. ¹⁾
Agrobud sp. z o.o.	Agrobud BHP S.A.	29.05.2013	200	Impel Cleaning sp. z o.o.
Agrobud BHP S.A.	osoby fizyczne	19.06.2013	6 483	Impel Cleaning sp. z o.o.
Synergy Platform sp. z o.o.	OPM sp. z o.o.	31.07.2013	800	Impel Cleaning sp. z o.o.
Impel Business Solutions sp. z o.o.	BPO sp. z o.o.	30.01.2014	4 000	Impel S.A.

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

Inne zmiany.

W dniu 2 stycznia 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano rejestracji połączenia spółki Impel HR Service sp. z o.o. (przejmująca) i Impel Accounting sp. z o.o. (przejmowana). Połączony podmiot zmienił nazwę na Impel Business Solutions sp. z o.o. Spółka Impel Business Solutions sp. z o.o. działa nadal na

ryнку usług BPO, oferując pakiet zintegrowanych usług outsourcingowych w obszarze kadr i płac oraz księgowym.

W dniu 25 stycznia 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano zmiany nazwy spółki Impel Logistics sp. z o.o. na Logistics sp. z o.o.

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

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

W dniu 6 marca 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano zmiany komplementariusza w spółce Impel Market Partner sp. z o.o. S.K. Komplementariuszem spółki została Company sp. z o.o. W związku z powyższym uległa zmianie nazwa spółki na Impel Market Company sp. z o.o. S.K.

W dniu 28 marca 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano zmiany komplementariusza w spółce pod nazwą Rest&More sp. z o.o. S.K. Komplementariuszem spółki została Company sp. z o.o. W związku z powyższym uległa zmianie nazwa spółki na Rest&More „Company” sp. z o.o. S.K.

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

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

W dniu 4 kwietnia 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano rejestracji podziału Impel Rental sp. z o.o., które polegało na przeniesieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się doradztwem biznesowym oraz zarządzaniem aktywami finansowymi, na Impel Cleaning sp. z o.o. W wyniku podziału kapitał zakładowy spółki Impel Rental sp. z o.o. został obniżony z kwoty 15 500 000 złotych do kwoty 8 613 500 złotych, natomiast kapitał zakładowy spółki Impel Cleaning sp. z o.o. -podwyższony z kwoty 71 705 000 złotych do kwoty 78 591 500 złotych.

W dniu 3 czerwca 2013 roku na podstawie postanowienia Sądu dokonano przekształcenia spółki pod nazwą ZUH Partner - Nieruchomości sp. z o.o. w spółkę komandytową. Komplementariuszem spółki została Solutions sp. z o.o.

W dniu 1 sierpnia 2013 roku na podstawie postanowienia Sądu dokonano przekształcenia spółki pod nazwą Impel Security Provider sp. z o.o. w spółkę komandytową. Komplementariuszem spółki został Security Partner sp. z o.o. W związku z powyższym uległa zmianie nazwa spółki na Impel Provider „Security Partner” sp. z o.o. S.K.

W dniu 22 sierpnia 2013 roku postanowieniem Sądu dokonano rejestracji połączenia spółek Agrobud BHP S.A. i Agrobud sp. z o.o.

W dniu 2 września 2013 roku na podstawie postanowienia Sądu dokonano przekształcenia spółki Impel Rental sp. z o.o. w spółkę komandytową pod nazwą Impel Rental PRO sp. z o.o. S.K. Komplementariuszem spółki został PRO sp. z o.o.

W dniu 1 października 2013 roku do spółki Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K. przystąpił nowy (trzeci) wspólnik Impel Cash Services sp. z o.o. jako komandytariusz, który wniósł wkład w wysokości 3 000 000 złotych. Jednocześnie dotychczasowy wspólnik Impel Security Polska sp. z o.o. obniżył swój wkład o kwotę 4 912 426,65 złotych, tj. do kwoty 3 000 000 złotych.

W dniu 1 listopada 2013 roku zmieniono formę prawną spółki TMSI Partners S.C.S. z siedzibą w Luksemburgu ze spółki osobowej (société en commanditesimple) w spółkę kapitałową (société à responsabilité limitée)

W dniu 13 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Impel Cleaning sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 78 591 500 zł do kwoty

31 091 500 złotych, to jest o kwotę 47 500 000 złotych poprzez umorzenie 95 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Umorzenie nastąpiło za zgodą wspólnika, tj. Impel S.A. w drodze nabycia udziałów przez Impel Cleaning sp. z o.o., bez wynagrodzenia. Brak wynagrodzenia za umorzone udziały uzasadnione było tym, że kwota obniżonego kapitału zakładowego zostanie rozliczona w pełnej wysokości z ujemnym kapitałem rezerwowym Impel Cleaning sp. z o.o. o tej samej bezwzględnej wartości. W dniu 12 grudnia 2013 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 246(4363) ukazało się ogłoszenie informujące o obniżeniu kapitału zakładowego Impel Clearing sp. z o.o. Po dniu 12 marca 2014 roku do Sądu Rejestrowego zostanie złożony wniosek o zarejestrowanie obniżonego kapitału zakładowego spółki.

W dniu 20 listopada 2013 roku na podstawie postanowienia Sądu dokonano przekształcenia spółki DefendAirIntelligentAirport Security sp. z o.o. w spółkę komandytową o nazwie Gwarant-Bis Security sp. z o.o." S.K. Komplementariuszem spółki została spółka Gwarant-Bis Security sp. z o.o.

W dniu 1 grudnia 2013 roku ze spółki Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K. wystąpił wspólnik Impel Cash Services sp. z o.o. Jednocześnie dotychczasowy wspólnik Impel Security Polska sp. z o.o. podniósł swój wkład o kwotę 1 805 027,91 złotych, tj. do kwoty 4 805 027,91 złotych.

W dniu 1 grudnia 2013 roku nastąpiła zamiana komplementariusza w spółce Impel Monitoring sp. z o.o. S.K. W miejsce występującego wspólnika Monitoring sp. z o.o. wstąpiła nowa spółka Impel Monitoring sp. z o.o.

W dniu 3 grudnia 2013 roku uległa likwidacji spółka TMSI S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 13 grudnia 2013 roku Impel Cleaning sp. z o.o. dokonała sprzedaży poza Grupę Impel 100% udziałów spółki Impel Trading sp. z o.o.

W dniu 30 grudnia 2013 roku wspólnicy dokonali podwyższenia kapitału zakładowego spółki Impel Cash Solutions sp. z o.o. z kwoty 19 274 400 złotych o 14 000 400 złotych, tj. do kwoty 33 274 800 złotych. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka Asekuracja Cash Handling sp. z o.o., pokrywając je całym swoim przedsiębiorstwem. Umowa zbycia przedsiębiorstwa jako wkład na pokrycie objętych udziałów podpisana została w dniu 30 grudnia 2013 roku ze skutkiem rozporządzającym na dzień 1 stycznia 2014 roku.

W dniu 7 stycznia 2014 roku współwłaściciele spółki dokonali sprzedaży poza Grupę Impel 100% udziałów spółki Monitoring sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2014 roku wspólnicy spółki Security Partner sp. z o.o. S.K. podjęli uchwały o zaprzestaniu działalności gospodarczej spółki i jej rozwiązaniu z dniem 1 lutego 2014 roku

3. Zmiany w organizacji i zarządzaniu w Impel S.A. i w Grupie Impel.

Z dniem 1 stycznia 2013 roku nastąpiło połączenie JB-1 Facility Management z JB-3 Dystrybucja. Celem procesu było obniżenie kosztów zarządzania połączonymi jednostkami oraz wykorzystanie synergii zwłaszcza w obszarze handlowym.

W 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany w organizacji Grupy Impel polegały przede wszystkim na reorganizacji Jednostek Biznesowych, w tym m.in. na:

wJB-1 Facility Management:

- przeniesieniu spółki BPO sp. z o.o. z linii produktowej UPC do linii produktowej Business Solution,
- połączeniu linii produktowych UPC i Catering,
- połączeniu linii produktowych Rental i Pralnictwo z Logistyką,
- likwidacji linii produktowej TON,
- przeniesieniu spółek:
 - Consensus sp. z o.o. z linii produktowej Inwestycje i Rozwój do linii produktowej Obsługa Nieruchomości,
 - Brokers Union sp. z o.o. z linii produktowej Business Solution do linii produktowej Obsługa Nieruchomości,
 - Partner Sp. z o.o. z linii produktowej Operacje Zagraniczne do linii produktowej Inwestycje i Rozwój,
 - Synergy Platform sp. z o.o. z linii produktowej Logistyka do linii produktowej Inwestycje i Rozwój,
 - Impel Tech Solutions sp. z o.o. z linii produktowej TON do linii produktowej Obsługa Nieruchomości,

- Solutions sp. z o.o. i ZUH Partner-Nieruchomości sp. z o.o. S.K. z linii produktowej TON do linii produktowej Inwestycje i Rozwój,
- Partner sp. z o.o. z linii produktowej Inwestycje i Rozwój do linii produktowej Operacje Zagraniczne,
- Synergy Platform sp. z o.o. i Biuro Podróży Partner sp. z o.o. S.K. z linii produktowej Inwestycje i Rozwój do linii produktowej Praca Czasowa,
- BPO sp. z o.o. ze Spółek Wspierających do linii produktowej Praca Czasowa.

w JB-2 Bezpieczeństwo:

- połączeniu linii produktowej Monitoring z linią produktową Bezpieczeństwo Informacji,
- dodaniu linii produktowej Inwestycje Zagraniczne,
- przyporządkowaniu spółki Impel Safety S.A. bezpośrednio pod Impel S.A. – Zakład Ochrona,
- zmianie nazwy linii produktowej Monitoring na Monitoring i Bezpieczeństwo Informacji,
- zmianie nazwy linii produktowej Bezpieczeństwo Informacji na Inwestycje Zagraniczne,
- przeniesieniu spółek Ad Akta S.A. z linii produktowej Inwestycje Zagraniczne do linii produktowej Monitoring i Bezpieczeństwo Informacji i Gulf Impel Services Ltd. z linii produktowej FOM do linii produktowej Inwestycje Zagraniczne.

w Spółkach Wspierających i Samodzielnych:

- przeniesieniu spółek Impel Business Solutions sp. z o.o. i Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K. z JB-1 Facility Management do grupy Spółek Samodzielnych,
- przeniesieniu spółki Impel IT sp. z o.o. z linii produktowej Business Solution do linii produktowej Informatyka w grupie Spółek Samodzielnych i spółki HR for Business sp. z o.o. z linii produktowej Business Solution do grupy Spółek Wspierających.

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

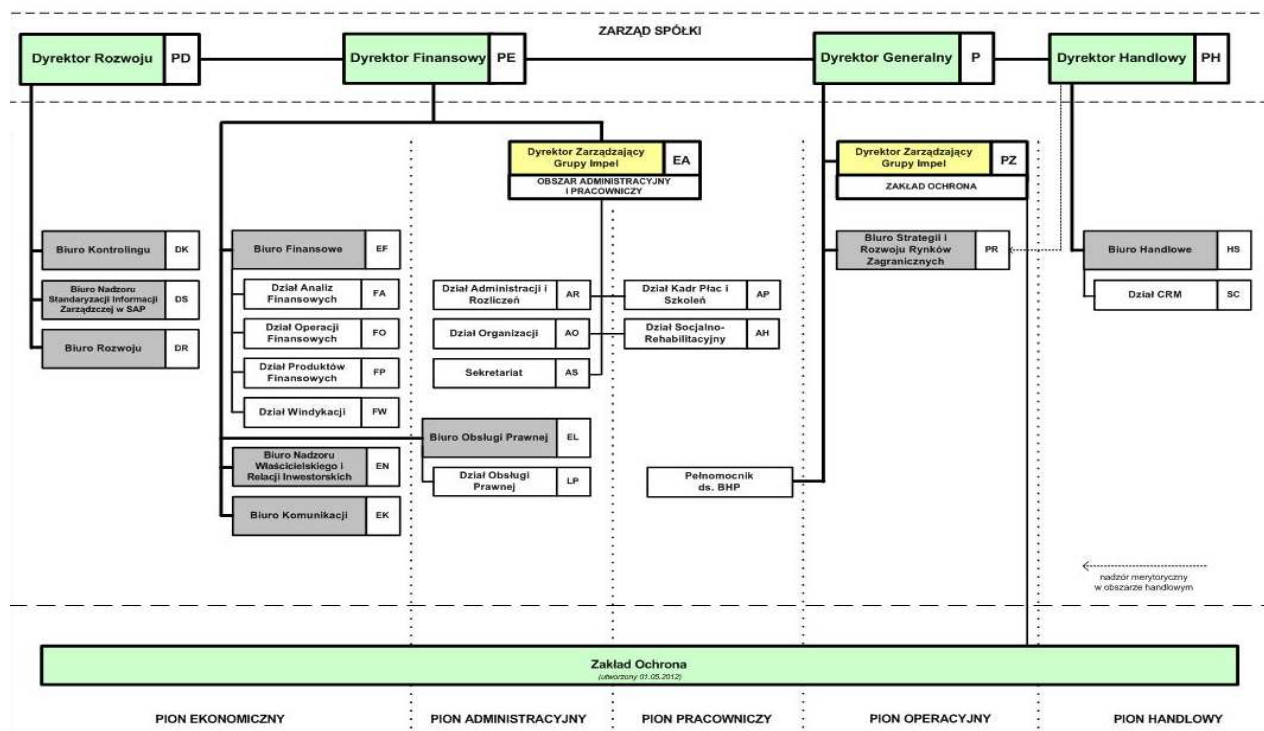
- likwidacji z dniem 1 marca 2013 roku komórki Dyrektora Zarządzającego ds. Operacyjnych i Handlowych,
- utworzeniu w dniu 1 lipca 2013 roku Biura Strategii i Rozwoju Rynków Zagranicznych,
- nadaniu z dniem 1 lipca 2013 roku Dyrektorowi Zakładu Ochrona rangi Dyrektora Zarządzającego,
- podzieleniu z 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. i Działu Marketingu Zakładu Ochrona Impel S.A. do MarketCo sp. z o.o.

Schemat struktury organizacyjnej Impel S.A.



4. Jednostka Dominująca.

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 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).

4.1. 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 Dzika 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.”

4.2. 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 Nadzorczej. 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.”

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

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. zł)	Wynagrodzenie z innych tytułów (np. nagrody, brutto w tys. zł)	Wynagrodzenie otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych(brutto w tys. zł)	Razem (brutto w tys. zł)
Grzegorz Dzik	1.01 – 31.12	565	707	-	1 272
Józef Biegaj	1.01 – 31.12	436	412	-	848

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2013 roku

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. zł)	Wynagrodzenie z innych tytułów (np. nagrody, brutto w tys. zł)	Wynagrodzenie otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych (brutto w tys. zł)	Razem (brutto w tys. zł)
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

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

Powyższe umowy nie występują.

6. Zatrudnienie w Grupie Impel.

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	106	252
na dzień 31.12.2013 roku	132	104	236

Stan zatrudnienia w Grupie Impel /w zaokrągleniu do pełnego etatu/

	Niepełnosprawni (w etatach)	Pełnosprawni (w etatach)	Ogółem (w etatach)
na dzień 31.12. 2012 roku	3 002	10 624	13 626
na dzień 31.12.2013 roku	2 745	10 411	13 156

Stan zatrudnienia w podziale na Jednostki Biznesowe /w zaokrągleniu do pełnego etatu/

	Jednostka Biznesowa 1 Facility Management			Jednostka Biznesowa 2 Bezpieczeństwo		
	Niepełnosprawni (w etatach)	Pełnosprawni (w etatach)	Ogółem (w etatach)	Niepełnosprawni (w etatach)	Pełnosprawni (w etatach)	Ogółem (w etatach)
na dzień 31.12. 2012 roku	1 783	8 428	10 211	1 059	1 953	3 012
na dzień 31.12.2013 roku	1 629	7 623	9 252	972	2 522	3 494

7. System kontroli programów akcji pracowniczych.

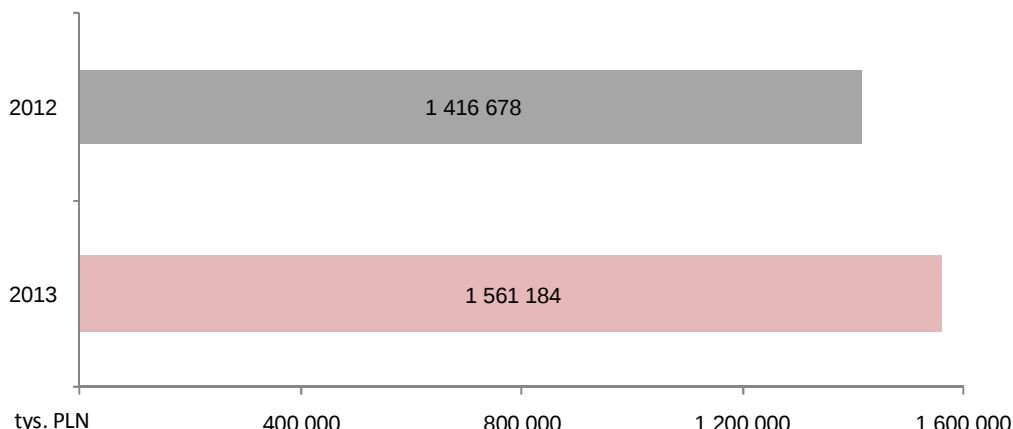
W roku 2013 w Grupie Impel nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

II. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Impel.

1. Komentarz do skonsolidowanych danych finansowych wraz z opisem czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wyniki Grupy.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży usług i produktów oraz materiałów i towarów wyniosły w 2013 roku 1 561 184 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 144 506 tys. złotych w stosunku 2012 roku, tj. o 10,2%. Wzrost ten wynika głównie z konsolidacji przychodów spółek zakupionych w IV kwartale roku 2012 i w roku 2013 (sumaryczne przychody ze sprzedaży spółek Grupy Gwarant, Climbox S.A., Ad Akta S.A., Impel Cash Solutions sp. z o.o. (dawniej: Brink's C.L. Polska Sp. z o.o.) oraz RedNet Management sp. z o.o. zwiększyły przychody ze sprzedaży Grupy Impel w roku 2013 o 114 257 tys. złotych wobec 8 455 tys. złotych w IV kwartale roku 2012) oraz pozyskania nowych kontraktów przez spółki z segmentu Facility Management.



Największy udział w przychodach Grupy Impel na rzecz klientów zewnętrznych w 2013 roku stanowiły przychody segmentu Facility Management, które w tym okresie kształtowały się na poziomie 1 063 774 tys. złotych, co stanowi ich przyrost o 112 790 tys. złotych, tj. o 11,9% w stosunku do 2012 roku. Przyrost był efektem pozyskania nowych kontraktów (przede wszystkim w zakresie usług porządkowo – czystościowych), wyższej sprzedaży spółek zagranicznych oraz ujęcia w wynikach segmentu przychodów spółek Climbox S.A i RedNet Management sp. z o.o. Przychody spółek zagranicznych wchodzących w skład segmentu Facility Management wzrosły w omawianym okresie o 22 825 tys. złotych, tj. o 34,8%, natomiast sprzedaż uzyskana w ramach produktu usługi porządkowo-czystościowe wzrosła o 51 458 tys. złotych, tj. o 8,7%.

Segment Bezpieczeństwo uzyskał przychody ze sprzedaży na poziomie 481 586 tys. złotych, co stanowi ich wzrost o 38 127 tys. złotych, tj. o 8,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Pozytywnie na przychodach segmentu odbija się konsolidacja nowo zakupionych spółek (spółki Grupy

Gwarant oraz Impel Cash Solutions sp. z o.o. (dawniej: Brink's C.L. Polska sp. z o.o.)). Zrezygnowano z części niskomargowych kontraktów (głównie jednostki wojskowe).

Pozostałe przychody operacyjne Grupy Impel za rok 2013 wyniosły 17 216 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 4 768 tys. złotych, tj. o 38,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najistotniejszym zdarzeniem mającym wpływ na omawiany wzrost jest uwzględnienie na poziomie innych przychodów operacyjnych kwoty 4 226 tys. złotych z tytułu rozpoznania ujemnej wartości firmy na moment nabycia spółki Impel Cash Solutions sp. z o.o. (dawniej: Brink's C.L. Polska sp. z o.o.).

Przychody finansowe Grupy Impel w 2013 roku wyniosły 1 873 tys. złotych, co oznacza ich spadek o 806 tys. złotych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Spadek przychodów finansowych to głównie skutek wydzielenia działalności deweloperskiej w I kwartale 2012 roku (wyższa wartość przychodów odsetkowych w 2012 roku związana była z pożyczkami udzielonymi przez Grupę spółkom Grupy Vantage Development).

Koszty

Koszty działalności operacyjnej Grupy Impel w 2013 roku wyniosły 1 554 634 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 146 567 tys. złotych w stosunku do 2012 roku, tj. o 10,4%. Wzrost ten związany jest głównie ze wzrostem przychodów ze sprzedaży usług realizowanych przez Grupę oraz z konsolidacją nowo pozyskanych podmiotów.

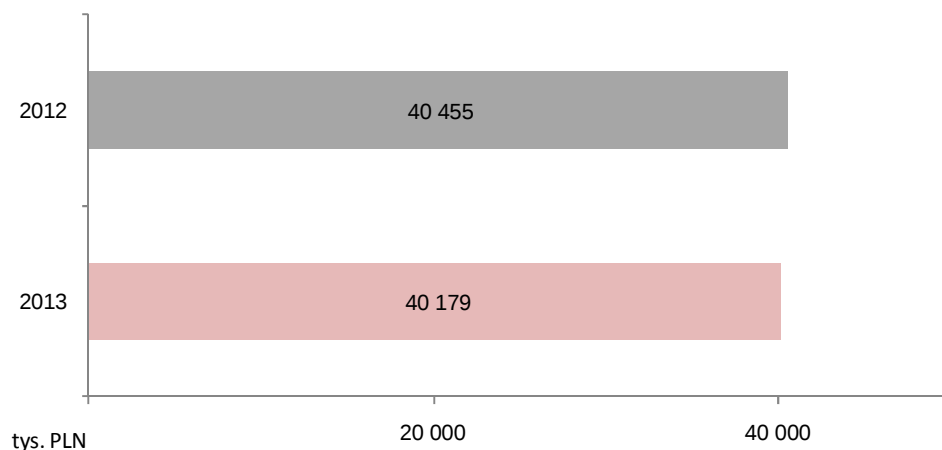
Największy wpływ na zwiększone koszty działalności operacyjnej miały:

- usługi obce, które wzrosły w odniesieniu do roku 2012 o 93 247 tys. złotych, tj. o 17,3% - głównie w wyniku wzrostu kosztów usług podwykonawczych,
- wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze, które wzrosły o 21 345 tys. złotych w stosunku do 2012 roku, tj. o 3,5%
W związku z profilem działalności zdecydowanej większości spółek Grupy Impel (świadczenie usług) koszty pracownicze oraz koszty usług obcych, to głównie pozycje kosztowe, które rosną wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży,
- zużycie materiałów i energii, które wzrosło w stosunku do 2012 roku o 19 258, tj. o 12,8% - głównie w wyniku konsolidacji nowo pozyskanych spółek

Koszty finansowe Grupy Impel w 2013 roku wyniosły 16 349 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 1 697 tys. złotych w stosunku do 2012 roku, tj. o 11,6%. Zmiana wynika m. in. ze wzrostu zadłużenia Grupy Impel (konieczność sfinansowania działań akwizycyjnych, przejęcie długu zakupionych podmiotów oraz finansowanie kapitału obrotowego w związku ze wzrostem sprzedaży), które przełożyło się na wzrost kosztów odsetkowych o 956 tys. złotych.

EBIT

EBIT w 2013 roku wyniósł 40 179 tys. złotych, co oznacza jego obniżenie o 276 tys. złotych w stosunku do 2012 roku, tj. o 0,7%. Na zmianę wyniku w istotnym stopniu wpływ ma niekorzystna sytuacja rynkowa i wyniszczająca walka cenowa w segmencie Bezpieczeństwo (wynik EBIT segmentu wraz z dotacjami wyniósł -3 664 tys. złotych i był niższy od wyniku roku ubiegłego o 8 973 tys. złotych). Ponadto w dalszym ciągu prowadzone są działania mające na celu poprawę efektywności w podmiotach pozyskanych w IV kwartale 2012 i roku 2013 (m. in. restrukturyzacja w spółce Impel Cash Solutions sp. z o.o. (dawniej: Brink's C.L. Polska sp. z o.o.), budowa kompetencji i specjalizacji w zakresie usług archiwizacji i digitalizacji dokumentów oraz próba odwrócenia trendu spadku stawek przychodowych w segmencie Bezpieczeństwo – wskazywanie klientom, że warto inwestować w jakość usług). EBIT Grupy Impel w roku 2013 obciążały również koszty wstrzymanego procesu wydzielenia i wprowadzenia na GPW segmentu Bezpieczeństwo.



	2013	2012
Jednostka Biznesowa – 1 Facility Management		
Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	1 063 774	950 984
Wynik jednostki z dotacjami	41 665	30 828
Rentowność jednostki	3,9%	3,2%
Jednostka Biznesowa – 2 Bezpieczeństwo		
Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	481 586	443 459
Wynik jednostki z dotacjami	-2 689	5 309
Rentowność jednostki	-0,6%	1,2%

EBITDA

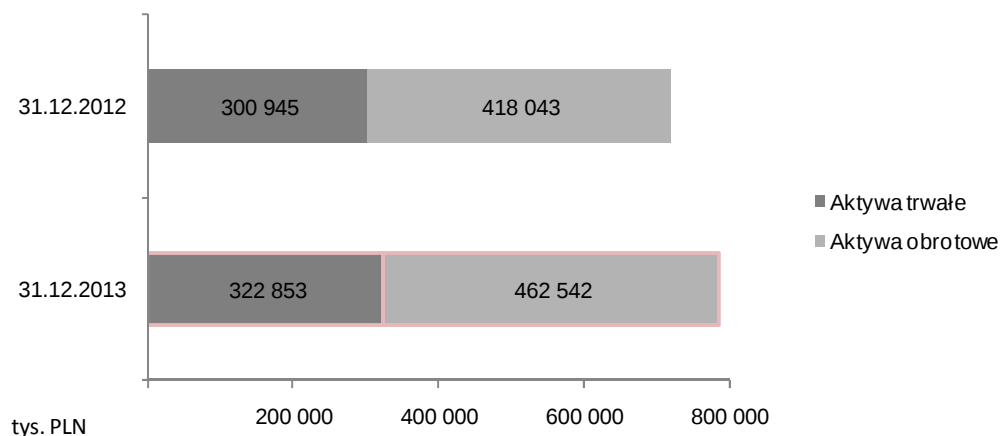
EBITDA w 2013 roku wyniósł 82 701 tys. złotych, co oznacza jego wzrost o 5 873 tys. złotych w stosunku do 2012 roku, tj. o 7,6%. Wpływ na tę zmianę, pomimo niższego wyniku EBIT, miał istotny przyrost amortyzacji spowodowany konsolidacją nowo zakupionych podmiotów.

Zysk/strata netto

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego w 2013 roku wyniósł 16305 tys. złotych, co oznacza jego obniżenie w stosunku do roku poprzedniego o 11 851 tys. złotych, tj. 42,1%. Zmiana spowodowana jest poprzez niższy wynik na działalności finansowej (łączny wynik z działalności finansowej w roku 2013 jest niższy w stosunku do roku ubiegłego o 2 503 tys. złotych) oraz niższą wartość części odroczonej podatku dochodowego (obniżenie w stosunku do roku ubiegłego o -6 169 tys. złotych, co związane jest głównie z zawianiem w 2012 roku aktywa na podatek odroczony w związku z różnicą pomiędzy bilansową i podatkową wartością aktywów w wyniku wniesienia znaku towarowego „IMPEL” do spółki TMSI Partneres S.C.S.).

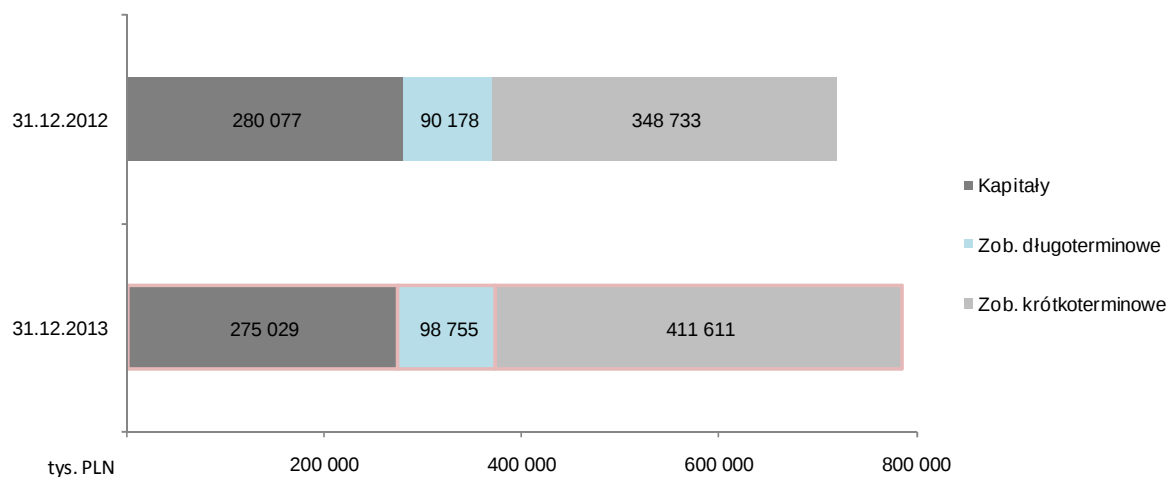
Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Impel wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku zamknęła się kwotą 785 395 tys. złotych i jest wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku o 66 407 tys. złotych, tj. o 9,2%.



Aktywa trwałe stanowią 41,1% sumy bilansowej według stanu na 31 grudnia 2013 roku wobec 41,9% na 31 grudnia 2012 roku i odpowiednio aktywa obrotowe 58,9% wobec 58,1%. Największą pozycję aktywów stanowią należności z tytułu dostaw i usług, które wynoszą 328 723 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitały własne Grupy Impel stanowią 35,0% źródeł finansowania, wobec wartości 39,0% na dzień 31 grudnia 2012 roku.



Największą pozycję pasywów stanowią krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe, których wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku wzrosła o 50 041 tys. złotych i ukształtowała się na poziomie 193 789 tys. złotych. Wzrost ten spowodowany jest konsolidacją zadłużenia wynikającego z zakupu podmiotów gospodarczych oraz finansowaniem kapitału obrotowego w związku ze wzrostem sprzedaży.

	Stan na 31.12. 2013 (w tys. zł)	Stan na 31.12. 2012 (w tys. zł)	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	1	2			31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	322 853	300 945	21 908	107,3%	41,1%	41,9%
Aktywa obrotowe	462 542	418 043	44 499	110,6%	58,9%	58,1%
RAZEM AKTYWA	785 395	718 988	66 407	109,2%	100,0%	100,0%
Kapitał (fundusz) własny	262 930	268 461	-5 531	97,9%	33,5%	37,3%
Kapitał udziałowców mniejszościowych	12 099	11 616	483	104,2%	1,5%	1,6%
Zobowiązania długoterminowe	98 755	90 178	8 577	109,5%	12,6%	12,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	411 611	348 733	62 878	118,0%	52,4%	48,5%
RAZEM PASywa	785 395	718 988	66 407	109,2%	100,0%	100,0%

2. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Impel.

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

Wskaźniki	Definicja	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży	2,6%	2,9%
Marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży	5,3%	5,4%
Rentowność netto	Zysk/strat netto/przychody ze sprzedaży	1,1%	2,0%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	Zysk/strat netto/kapitał własny na koniec okresu	6,3%	9,9%
Stopa zwrotu z aktywów ROA	Zysk/strat netto/aktywa na koniec okresu	2,2%	3,9%
Wskaźniki płynności			
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,12	1,20
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania bieżące	1,05	1,11
Kapitał pracujący (w mln zł)	Aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	50,9	69,3
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący/aktywa	6,5%	9,6%
Wskaźniki rotacji			
Rotacja należności (w dniach)	(Należności netto z tytułu dostaw i usług/ przychody łącznie)*360	75	76
Rotacja zobowiązań (w dniach)	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*360	21	22
Wskaźniki zadłużenia			
Zadłużenia ogółem	Zobowiązania ogółem/aktywa	0,65	0,61
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	1,86	1,57
Dług netto (w mln zł)	Pożyczki i kredyty krótko i długoterminowe – środki pieniężne	185,6	133,1

Niższy niż w 2012 roku zysk netto wpłynął negatywnie zarówno na stopę zwrotu z kapitału własnego ROE (6,2% w porównaniu do 10,1% w poprzednim roku), jak i stopę zwrotu z aktywów ROA (2,1% do 3,9% za rok 2012).

W roku 2013 spadły wskaźniki rotacji należności i zobowiązań (rotacja należności i rotacja zobowiązań spadły o 1 dzień). Było to spowodowane niższą dynamiką stanu należności (9%) i zobowiązań handlowych (6,8%) w stosunku do przychodów i kosztów (odpowiednio 10,35% i 10,4%).

W 2013 roku spadł w porównaniu z rokiem poprzednim kapitał pracujący (z 69 310 tys. złotych do 50 931 tys. złotych). Spadek kapitału pracującego wynikał z wyższych niż w 2012 roku zobowiązań kredytowych.

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

Grupa Impel nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących 2013 roku.

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

Na przyszłe wyniki Grupy Impel będą miały wpływ następujące czynniki:

- wyniszczająca walka konkurencyjna, w szczególności w segmencie Bezpieczeństwo (próba odwrócenia trendu spadku stawek przychodowych – wskazanie klientom, że warto zainwestować w jakość),
- zakładana sukcesywna poprawa wyników spółek pozyskanych w drodze akwizycji w latach 2012-2013 - Climbox S.A., Ad Akta S.A., spółki GK Gwarant, Integrum Management sp. z o.o. oraz Impel Cash Solutions (dawniej: Brink's C.L. Polska sp. z o.o.),
- wpływ od 1 kwietnia 2014 roku obniżenia dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych,
- wzrost od 1 stycznia 2014 roku do 1 680 złotych (tj. o 5,0%) minimalnej płacy krajowej,
- koszty utrzymania dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży,
- dalsze potencjalne działania akwizycyjne oraz rozwój projektów zagranicznych,
- działania restrukturyzacyjne w zakresie bezpośrednich kosztów pracy, związane ze zmianami w systemie dotacji do zatrudniania osób niepełnosprawnych.

III. Działalność Grupy Impel

Oferta Grupy Impel to kompleksowe wsparcie dla biznesu w obszarze usług outsourcingowych. Grupa od lat konsekwentnie bazuje na usługach powiązanych z obsługą nieruchomości oraz zapewnianiem bezpieczeństwa, sygnując usługi z tych grup parasolową marką Impel która, według badań prowadzonych rokrocznie przez Biuro Marketingu Impel S.A. (obecnie przez MarketCo sp. z o.o.), jest postrzegana jako najbardziej wszechstronna marka usługowa B2B na rynku polskim.

1. Jednostka Biznesowa 1 Facility Management (JB-1)

W roku 2013 w skład JB-1 weszły dodatkowo usługi przynależne wcześniej do JB-3 Dystrybucja, tj. catering, rental i pralnictwo oraz logistyka. Dla tak szeroko zdefiniowanej jednostki biznesowej podawanie łącznej wartości rynku i udziału w rynku byłoby mylące, ze względu na różnorodny charakter poszczególnych produktów składowych, stąd poniżej podane zostały wartości i udziały w rynkach poszczególnych usług.

Usługi porządkowo-czystościowe – charakterystyka branży, udział w rynku

Rynek usług porządkowo-czystościowych w Polsce pozostaje rynkiem dojrzałym. Pomimo zmian w strukturze mniejszych konkurentów, grono ogólnopolskich liderów dostawców usług profesjonalnego sprzątania firm i instytucji pozostaje niezmiennie, a co za tym idzie struktura ich udziałów w rynku podlega jedynie nieznacznym wahaniom. Impel Cleaning sp. z o.o. utrzymuje niezagrożoną pozycję lidera zwiększając do 18,5% swój udział w rynku wartym, według szacunków Spółki, 3,7 mld złotych w roku 2013.

Ze względu na znaczny udział pracy ludzkiej w całości kosztów usługi profesjonalnego utrzymania czystości i dominujące na rynku konkurowanie ceną, obserwuje się wyczerpanie możliwości wykorzystania rezerw prostych w kosztach świadczenia usługi. Stąd w najbliższym czasie, wobec zmian w prawie, generujących wzrost około płacowych kosztów pracy, spodziewana jest konieczność reorganizacji sposobu świadczenia usług utrzymania czystości. Reorganizacja ta, w zależności od kondycji i potencjału danego dostawcy usług oraz oczekiwań odbiorców, może przybrać różne formy: od opartej na praktycznym doświadczeniu, wspomaganym zaawansowanym zapleczem technicznym restrukturyzacji kontraktów wśród grona liderów rynku, do których zalicza się Impel, po radykalny spadek jakości i zakresu usług, aby utrzymać niskie ceny dla odbiorców, wśród konkurentów z grona niewielkich firm sprzątających. Równolegle można zauważyć, że więksi gracze często poszerzają wachlarz usług, co oznacza, iż poza głównym produktem, jakim jest np. utrzymanie czystości, firmy dostarczają klientom inne, komplementarne usługi dedykowane danemu segmentowi odbiorców, podczas gdy firmy małe koncentrują się często na świadczeniu jednej usługi w ramach jednego lub w niewielkiej liczbie kontraktów. Spodziewana jest zatem jeszcze większa niż dotychczas polaryzacja polskiego rynku usług profesjonalnego utrzymania czystości.

Analizując od strony popytowej sytuację w poszczególnych segmentach klientów trzeba mieć na uwadze, że dalsza konsolidacja sektora bankowego może wpłynąć pośrednio na zmianę dostawcy usług, w tym porządkowych, dla klientów z tego segmentu. Polski sektor bankowy będzie się w dalszym ciągu konsolidował – liczba banków się zmniejszy.

Utrzymująca się tendencja najniższej ceny przy zamówieniach publicznych wymusza ostrożność przy ofertowaniu do klientów realizujących zakup usług w tym trybie. Słaba sytuacja finansowa szpitali utrzymuje się. Realizacja usług dla odbiorców z tego segmentu wymaga nie tylko kompetencji technologicznych i organizacyjnych, ale także zdolności długofalowego utrzymywania płynności finansowej. Kompetencje i zaplecze finansowe Grupy Impel w tym zakresie są gwarancją skutecznej i korzystnej współpracy z podmiotami służby zdrowia.

Perspektywy rozwoju rynku profesjonalnego sprzątania w Polsce opierają się w znacznej mierze o planowany dynamiczny przyrost powierzchni handlowych i pokrewnych (sklepy wielkopowierzchniowe, hotele, magazyny, powierzchnie biurowe).

Impel konsekwentnie stosuje strategię partnerstwa biznesowego z odbiorcami swoich usług, optymalizując procesy wsparcia ich głównej działalności, w miarę zmian zachodzących w otoczeniu gospodarczym.

Techniczna obsługa nieruchomości – charakterystyka branży, udział w rynku

Rynek technicznej obsługi nieruchomości jest zróżnicowany pod względem usług oferowanych przez graczy rynkowych, jak również pod względem sposobu realizacji tych usług, co w znacznej mierze wynika z różnorodności oczekiwań klientów i braku formalnej standaryzacji (w tym: jednolitej definicji) technicznej obsługi nieruchomości.

Rynek zbliża się do fazy dojrzałości. Wyliczenia Spółki wskazują, że polski rynek technicznej obsługi nieruchomości był w roku 2013 wart 2,7 mld złotych, a Impel Tech Solutions sp. z o.o. miał w nim udział na poziomie 2,3%. Usługi technicznej obsługi nieruchomości realizują zarówno firmy o szerokim spektrum (pełen FM), jak również firmy z węższą, specjalistyczną ofertą. Ogółem na rynku polskim działa ponad 100 000 firm oferujących usługi zgodne, co najmniej częściowo, z obszarem oferowanym dzisiaj przez spółkę, która posiada kompetencje w wielu produktach obszaru TON.

Złożoność rynku technicznej obsługi nieruchomości przejawia się również w charakterze współpracy pomiędzy podwykonawcami, dostawcami i konkurentami. Firmy pełniące rolę podwykonawców i dostawców stają się również konkurentami dla siebie nawzajem. Specyfika ta widoczna jest głównie w obszarze usług montażowych, jak klimatyzacje-wentylacje, usługi budowlane, techniczne systemy zabezpieczeń. Taka sytuacja wymusza zmiany na rynku – dostawcy oferujący pełen FM zaczynają doceniać wartość własnej marki i przechodzą na realizację większości usług własnymi zasobami, rezygnując coraz częściej z podwykonawstwa. Sprawne funkcjonowanie na rynku TON uwarunkowane jest zatem trafnym pozycjonowaniem w ramach takiej współpracy.

Czynniki zewnętrzne, jak kryzys gospodarczy, pociągający za sobą zmniejszenie wielkości inwestycji budowlanych, wpływają na oszczędności w obszarze zarządzania nieruchomościami. Klienci nastawieni są na obniżanie kosztów, dlatego przy wyborze dostawcy nadal silny nacisk kładą na cenę. Sytuacja rynkowa pozwala na wykorzystywanie kompetencji Grupy Impel do konfiguracji usługi pod potrzeby konkretnych segmentów klientów, wymuszając jednocześnie stały monitoring ewentualnych zmian w tych potrzebach i oczekiwaniach.

Rental i pralnictwo – charakterystyka branży, udział w rynku

Na rynku rentalu i pralnictwa pozycja Grupy Impel pozostaje od lat stabilna, z udziałem w rynku na poziomie 2,99% w roku 2013. Wartość tego rynku w roku 2013 Grupa Impel szacuje na ok. 1,6 mld złotych.

Pralnictwo

Walka cenowa na rynku pralniczym trwa, choć ceny różnią się w zależności od regionu Polski, to w porównaniu do 2012 roku, w roku 2013 spadły średnio o około 15%. Struktura konkurencji w zakresie pralnictwa nie ulega istotnym zmianom – kilku większych, regionalnych graczy i bardzo liczna niewielka lokalna konkurencja. Brak konkurenta ogólnopolskiego. Najbardziej charakterystyczną zmianą w sposobie konkurowania podmiotów na rynku pralnictwa w Polsce w roku 2013 było formowanie aliansów lokalnych firm pralniczych z różnych obszarów kraju, celem składania wspólnych ofert na obsługę klientów o szeroko

zakrojonych (w sensie geograficznym) potrzebach, a także wykonywanie usług na podstawie podwykonawstwa – można było zaobserwować zjawisko podziału klientów pomiędzy lokalne pralnie tak, aby dało się uniknąć konieczności dalekiego transportu. W ten sposób zapewnione zostaje dociążenie poszczególnych pralni bez utraty poziomu marży. Zauważalnym trendem o charakterze jakościowym jest inwestycja w nowe technologie, np. RFID (czipy do ubrań). System ten umożliwia automatyczną jednoczesną identyfikację i kategoryzację wielu przedmiotów oznaczonych czipami.

Rental odzieży i bielizny płaskiej

Rynek rentalu (wynajmu i serwisu odzieży i bielizny płaskiej) jest jednym z niewielu rynków usług B2B w Polsce znajdującym się nadal w fazie wzrostu. Jest to również rynek, na którym klienci większą wagę przywiązują do aspektów jakościowych, nie koncentrując się jedynie na poszukiwaniu oferty z najniższą ceną. Ma to miejsce w szczególności w jednym z dwóch głównych segmentów tego rynku, czyli branży hotelowej, gdzie obserwujemy z roku na rok coraz większą popularność rentalu, jako rozwiązania zapewniającego utrzymanie wymaganych zasobów bielizny pościelowej.

W drugim z kluczowych dla rynku rentalu segmentów, szpitalnictwie, wzrost wysycenia rynku następuje wolniej, niż można by oczekiwać, ze względu na brak standaryzacji w zakresie wzornictwa i rozmiarów bielizny pościelowej. Na rynkach zachodnich bielizna pościelowa wykorzystywana przez podmioty rynku szpitalnego jest silnie zunifikowana, dzięki czemu usługę rentalu można tam oferować jako standardowy, powielany pakiet, co w oczywisty sposób czyni oferty dla poszczególnych placówek służby zdrowia tańszymi. W Polsce jak dotąd taka standaryzacja nie obowiązuje, skutkiem czego rozwiązania rentalowe są każdorazowo przygotowywane jako dedykowany pakiet dla konkretnego odbiorcy.

Stabilnie zachowuje się polski rynek rentalu odzieży, szczególnie w branży przemysł. Nowym produktem jest rental czyściw przemysłowych, rozwijający się obecnie w Europie Zachodniej. W Polsce tę usługę realizują głównie konkurenci z kapitałem zagranicznym.

Grupa Impel koncentruje działania sprzedażowe w tych segmentach klientów, których preferencje ma rozpoznane zarówno w efekcie analiz i badań rynkowych, jak i wskutek współpracy w ramach innych produktów ze swojej oferty, dążąc nieodmiennie do kompleksowego zaspokojenia ich potrzeb.

Logistyka – charakterystyka branży, udział w rynku

W ramach rynku logistyki Grupa Impel zajmuje się dystrybucją profesjonalnych środków czystości oraz artykułów BHP. Wartość tak zdefiniowanego rynku szacujemy na 3,7 mld złotych w roku 2013, a udział w nim Grupy Impel na 1,36%. Spadek w stosunku do roku 2012 wynika ze świadomie realizowanej strategii koncentracji na wybranych klientach, co pozwala na utrzymywanie założonego poziomu marży.

Rynek środków higieny jest dojrzały, ze stabilnym tempem wzrostu na poziomie około 4% rocznie i bardzo nasycony konkurencją. Wiele hurtowni dostarcza produkty nie tylko kanałem klasycznym, ale również przez Internet. Kanały sprzedaży internetowej są coraz bardziej popularne i wykorzystywane zarówno przez większą konkurencję, jak i szereg małych podmiotów. Producenci i dystrybutorzy walczą ze sobą często o tego samego klienta. Zauważalny jest trend posiadania marek własnych wśród największych graczy, przy jednoczesnym zwiększaniu wolumenu produktów importowanych. Polski rynek produktów BHP także osiągnął fazę dojrzałości i cechuje się znacznym nasyceniem konkurencją, przy czym większość firm oferuje podobny asortyment.

Pomimo wielu czynników składających się na duże możliwości rozwoju, tj. rządowy program prewencji, społeczne kampanie w sprawie bezpieczeństwa pracy oraz zwiększająca się świadomość pracowników w zakresie bezpieczeństwa pracy – polski rynek BHP nie odnotowuje dużych przyrostów. Rozwija się mniej dynamicznie niż kilka lat wcześniej. Jednocześnie Polska jest na dalekiej pozycji w wydatkach na środki ochrony BHP na pracownika w rankingu europejskim. Silna walka konkurencyjna – obniżanie cen, wzrost importów tańszych produktów z krajów azjatyckich, duża ilość podmiotów konkurencyjnych dzieląca między siebie udziały w rynku - powoduje, że większość firm odnotowuje spadki wartości sprzedaży.

Hurtownicy i detaliści odgrywają coraz większą rolę, ponieważ mogą oni zabezpieczać klientów w środki BHP kompleksowo. Sprzedaż zarówno do klientów końcowych, jak również hurtowni, może odbywać się metodami tradycyjnymi, jak również przy użyciu kanału internetowego (platformy e-commerce oraz sklepów on-line). Wraz z globalnym trendem wzrostu zainteresowania zakupami w sieci coraz więcej firm oferuje sprzedaż produktów BHP przez Internet.

Grupa Impel kształtuje swoją ofertę w zakresie logistyki produktów BHP oraz środków higieny w zgodzie z preferencjami wybranych segmentów docelowych, unikając w ten sposób bezpośredniej konkurencji cenowej na rynku masowym.

Catering – charakterystyka branży, udział w rynku

Rynek cateringu kontraktowego w roku 2013 według szacunków Grupy Impel był wart ok. 2,9 mld złotych, a Impel Catering sp. z o.o. nadal plasował się w gronie największych graczy z udziałem rzędu 2,67%, co w porównaniu z ubiegłorocznym udziałem na poziomie 1,69% stanowi dość istotny wzrost. Na skłonność do korzystania z cateringu w miejscu pracy niewątpliwie wpływ ma dostępność alternatywnych źródeł posiłków gotowych, m.in. pochodzących z restauracji sieciowych, w tym dostarczanych do odbiorcy końcowego. Na rynku cateringu kontraktowego (B2B) w większości segmentów docelowych odnotowano spadki stawek za żywienie w porównaniu z rokiem poprzednim o ok. 10%, co oznacza coraz silniejszą konkurencję cenową.

Główne trendy jakościowe uwidaczniające się w roku 2013 na polskim rynku cateringowym związane są ze zmianami w preferencjach konsumentów odnośnie składu i smaku potraw. Moda na aktywność fizyczną, zdrowe odżywianie, ekologiczne produkty, ograniczanie skażenia środowiska ma wpływ na kreowanie postaw konsumenckich - szczególnie silnie powraca trend na własną, tradycyjną produkcję i przetwórstwo spożywcze.

Impel Catering sp. z o.o., wykorzystując doświadczenie i kompetencje organizacyjne oraz zakupowe, dostosowuje ofertę zarówno w aspektach jakościowych, jak i kosztowych, do obserwowanych trendów rynkowych, dzięki czemu jego pozycja w gronie liderów tego rynku pozostaje niezagrożona.

Kontrahenci

JB-1 nie jest uzależniona od jednostkowego odbiorcy, którego udział stanowiłby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel. Istotne kontrakty 2013 roku to m.in.: Federal-Mogul Gorzyce sp. z o.o., Polski Koncern Naftowy Orlen S.A., Uniwersyteckie Centrum Kliniczne w Gdańsku, Mahle Polska sp. z o.o., Sokołów S.A.

Dostawcy

JB-1 w roku 2013 poszerzyła się o produkt logistyki, przynależny uprzednio do JB - 3 Dystrybucja. Jest to kolejny ruch w stronę optymalizacji procesów zapewnienia dostaw sprzętu i środków w miejsce świadczenia usług. Równolegle nadal doskonalona jest współpraca z dostawcami zewnętrznymi, co pozwala uniknąć nadmiernego uzależniania od pojedynczego źródła dostaw i zapewnia płynność dostaw w całym kraju.

2. Jednostka Biznesowa – 2 Bezpieczeństwo (JB-2)

Sytuacja rynkowa w roku 2013 jest podobna do lat ubiegłych i charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem – ponad 60% rynku dzieli między siebie ponad 2000 firm. Wartość rynku ochrony w Polsce w roku 2013 szacujemy na ok. 7 mld złotych. Udział Grupy Impel w tym rynku w roku 2013 zmniejszył się do 6,9% z 7,2% w roku 2012. Jednocześnie sprzedaż do klientów zewnętrznych była większa o 8% w stosunku do poprzedniego roku.

Fizyczna ochrona mienia i zabezpieczenia techniczne – charakterystyka branży

Na rynku fizycznej ochrony mienia obserwujemy zapotrzebowanie na usługi o wyższym zaangażowaniu techniki. Odpowiedzią Grupy Impel jest rozwiązanie Safety Plus, czyli wsparcie pracy pracowników ochrony systemami technicznymi w celu polepszenia bezpieczeństwa klientów. W tradycyjnej usłudze fizycznej ochrony mienia, pracownik zaangażowany jest w wykonywanie szeregu prostych czynności (m.in. dystrybucja kluczy, wydawanie przepustek). W koncepcji Safety Plus czynności te są wspomagane przez systemy kontroli dostępu, elektroniczną książkę wejść i wyjść czy depozytariusze kluczy. Ponadto pracownicy korzystają m.in. z systemów monitoringu wizyjnego, z łączności radiowej, z systemów przeciwpożarowych i alarmowych oraz z monitoringu GPS. Wszystkie aplikacje w Safety Plus dostępne są także na urządzenia mobilne, dzięki czemu klienci uzyskują dostęp on-line do szeregu informacji i funkcji zarządczych wdrożonego systemu bezpieczeństwa.

Grupa Impel pozostaje wciąż liderem w nowych segmentach rynkowych i branżach, jak np. ochrona lotnisk.

Na rynku fizycznej ochrony mienia wciąż widoczny jest spadek stawek za roboczogodzinę oraz dyktat najniższej ceny na rynku kontraktów przetargowych. Na obniżenie rentowności kontraktów wpływa wzrost minimalnego wynagrodzenia oraz perspektywa „ozusowania” umów zleceń i podniesienia kosztów pracy osób niepełnosprawnych.

Monitoring – charakterystyka branży

Rynek usług monitoringu to bardzo perspektywiczny segment dla Grupy Impel. W obszarze klienta indywidualnego rozwój usługi pozostaje wypadkową kondycji branży budowlanej i zamożności społeczeństwa. W dalszym ciągu przychody z monitoringu alarmów będą wspomagane przez wzrost inwestycji budowlanych zogniskowanych na komforcie życia i bezpieczeństwie. Integracja monitoringu z rozwiązaniami typu „inteligentny budynek” to najbliższa przyszłość.

Zwiększa się dostępność stosunkowo nowych usług, tj. monitorowanie alarmów medycznych, dzieci pozostawionych po szkole bez opieki, osób w areszcie domowymi czujnikami stanu technicznego budynków. Nowe usługi, w szczególności poza rynkiem mieszkaniowym, obejmą również bezalarmowe formy ochrony tj. kontrola dostępu i systemy nadzoru wideo. Powszechniejszy stał się trend łączenia monitoringu w pakiecie z innymi usługami w zakresie telekomunikacji i automatyki w gospodarstwach domowych.

Produkt cieszący się szczególnym zainteresowaniem to monitoring pojazdów. Usługa zapewnia ochronę kierowcy, ładunku oraz wsparcie logistyczne. Produkty z rodziny „Monitoring GPS NR1” składają się z usług aktywnej ochrony i zarządzania flotą. Aktywna ochrona polega na całodobowym monitoringu pojazdu i przeciwdziałaniu jego kradzieży. Moduł zarządzania flotą skierowany jest przede wszystkim do przedsiębiorców poszukujących efektywnego narzędzia zarządczego pozwalającego redukować koszty i optymalizować procesy logistyczne.

Bezpieczeństwo informacji – charakterystyka branży

W roku 2013 w portfolio usług obszaru bezpieczeństwa Grupy Impel pojawił się produkt zarządzania bezpieczeństwem informacji w zakresie przechowywania, digitalizacji, archiwizacji i niszczenia dokumentów. Perspektywy tego rynku otwiera zainteresowanie sektora publicznego digitalizacją dokumentów (przez zmieniającą się w tym zakresie prawodawstwo) oraz wzrost dotacji z Funduszy Strukturalnych UE na cyfryzację i informatyzację niektórych regionów Polski. W tym obszarze Grupa Impel przewiduje poszerzenie oferty o innowacyjne produkty m.in. w zakresie bezpieczeństwa IT.

Cash Handling – charakterystyka branży

Pomimo dużego wysycenia branży bankowej sprzyjającemu rywalizacji konkurencyjnej o obecnych klientów, rynek ma tendencje wzrostowe dzięki m.in. wciąż popularnemu w Polsce obrotowi gotówkowemu oraz rosnącej liczbie bankomatów. W roku 2013 wciąż następował rozwój organiczny sieci bankowych oraz sieci placówek handlowych, który wpływa na wzrost rynku transportu wartości.

Kontrahenci

W roku 2013 spółki JB-2 nie były uzależnione od jednostkowego odbiorcy, którego udział stanowiłby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel. Największe kontrakty w 2013 roku to: Bank PeKaOS.A., BZ WBK S.A., Komenda Portu Wojennego w Gdyni, Bank Millennium S.A.

Dostawcy

Szeroki dostęp do sprawdzonych dostawców nie uzależnia JB-2 od jednostkowych producentów. Jakość świadczonych usług to parametr mający duży udział przy wyborze dostawcy, dlatego jednostka stawia na wysoko wyspecjalizowany sprzęt techniczny wiodących światowych producentów.

3. BPO (Business Process Outsourcing)

Analizując polski rynek usług BPO w roku 2013, Grupa Impel ograniczyła go do tych usług z tego zakresu, które rzeczywiście świadczy poprzez swoje spółki. Będący w obszarze zainteresowań Grupy Impel fragment rynku BPO w Polsce w 2013 roku był wart ok. 16,3 mld złotych, co daje spółkom Grupy łączny udział w nim na poziomie 0,82%. Dostępne raporty rynkowe mówią o łącznej wartości rynku BPO w Polsce

przekraczającej 35 mld złotych, jednak odnoszenie się do tego poziomu byłoby mylące ze względu na fakt, że wielu zawartych w tak definiowanym rynku usług BPO Grupa Impel obecnie nie świadczy.

Większość firm BPO/SSC w Polsce specjalizuje się w realizacji funkcji finansowo-księgowych. Blisko 50% świadczy obsługę IT w obszarze zarządzania aplikacjami. Trzecim popularnym w centrach procesem jest obsługa klienta (poza wsparciem IT). 33% podmiotów oferuje wsparcie z obszaru HR i zarządzania zasobami ludzkimi. Co ważne, zdecydowana większość centrów BPO/SSC świadczy usługi w zakresie co najmniej dwóch procesów biznesowych, co stanowi przejaw rosnącej kompleksowości ich działalności na terenie naszego kraju.

Firmy, które decydują się wydzielić i przenieść część swojej działalności do Polski łączy potrzeba posiadania dobrze wyszkolonego personelu. Polskie centra BPO posiadają własną, samodzielnie wykształconą kadrę, co sprawia, że atrakcyjność Polski jako miejsca do realizacji wysoko przetworzonych procesów jest coraz wyższa. Prognozuje się, że zatrudnienie w sektorze BPO, które w roku 2013 osiągnęło poziom 110 tys. osób, ma w roku 2014 roku wzrosnąć do 200 tys. osób. Daje to Polsce pozycję zdecydowanego lidera pod względem wielkości zatrudnienia w sektorze nowoczesnych usług biznesowych w centrach BPO, ITO (Information Technology Outsourcing), SSC (Shared Services Center), R&D w Europie Środkowo-Wschodniej.

Praca tymczasowa – charakterystyka branży

Agencje pracy tymczasowej rekrutują obecnie nie tylko pracowników o niskich kwalifikacjach na krótki okres, ale coraz częściej ludzi wykwalifikowanych, do udziału w dużych projektach lub na dłuższe okresy. W Polsce, szczególnie wśród dużych firm międzynarodowych, zaostrza się trend centralizacji procesów logistycznych, gdyż to właśnie u nas w kraju tworzone są tzw. centra decyzyjne na rzecz Europy i regionów. Generuje to jednocześnie zapotrzebowanie na specjalistów, dysponujących dobrą znajomością języków obcych, wiedzą na temat specyfiki rynków zagranicznych, a także posiadających kompetencje w zarządzaniu procesami i jakością. W kontekście perspektyw rozwoju rynku szczególnie atrakcyjne wydają się zapowiedzi inwestycyjne firm motoryzacyjnych, dzięki którym ma powstać prawie 10 tys. miejsc pracy. Tego typu projekty najczęściej są rozwijane w Specjalnych Strefach Ekonomicznych. Sektor produkcyjny i automotive to najwięksi odbiorcy usług pracy tymczasowej.

IT – charakterystyka branży

Odnosnie rynku IT warto zauważyć, że analitycy spodziewają się stymulowania wzrostu sprzedaży w produktach „sprzęt komputerowy” i „oprogramowanie biznesowe” przez zamówienia z administracji publicznej. Główną siłą napędową inwestycji realizowanych przez instytucje centralne i samorządowe są środki unijne, intensywnie wykorzystywane dla wdrożeń rozwiązań IT. Dostępność funduszy unijnych w perspektywie finansowej 2014–2020 pozwala oczekiwać dalszego wzrostu wydatków administracji w tym zakresie. Sektor bankowy, energetyczny i transportowy, które są w ciągłej potrzebie unowocześniania swoich systemów i wprowadzania zautomatyzowanych rozwiązań obcinających koszty, również dadzą sektorowi IT możliwość dalszego wzrostu.

Grupa Impel z uwagą obserwuje te trendy, kształtując zgodnie z nimi zarówno ofertę łączną, jak i poszukując możliwości sprzedaży poszczególnych produktów BPO do tych grup klientów, których potrzeby i oczekiwania ma dobrze rozeznane wskutek dotychczasowej współpracy w ramach swoich produktów podstawowych.

IV. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

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

W 2013 roku zaangażowanie kredytowe Grupy Impel wzrosło w stosunku do zaangażowania na koniec roku 2012, przede wszystkim w wyniku:

- podpisanie nowej umowy wielopodmiotowej z Bankiem Handlowym S.A.,
- podpisanie nowej umowy wielopodmiotowej z Raiffeisen Polbank S.A.,
- zawarcie przez Impel S.A. umowy na finansowanie akwizycji w BNP Paribas Bank Polska S.A.,
- zawarcie przez pięć spółek z Grupy Impel kredytów w Banku Pekao S.A.,

- zaangażowanie nowych spółek: Climbex S.A. w Banku PeKaO S.A., Gwarant Agencja Ochrona S.A. w ING Bank Śląski S.A.,
- zawarcie przez Impel Cash Solutions sp. z o.o. umowy o kredyt w Credit Agricole Bank Polska S.A.

W 2013 roku podpisano następujące umowy kredytowe oraz aneksy zwiększające wartość przyznanych kredytów spółkom Grupy:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kredytobiorca	Kwota kredytu (w tys. zł)	Termin ostatecznej spłaty kredytu	Waluta	Oprocentowanie
Raiffeisen Polbank S.A.	nowa umowa – linia kredytowa-kredyt w rachunku bieżącym dostępny dla 3 spółek z Grupy Impel	Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K.	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	Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o., Agrobud BHP S.A.	20 000	12.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
BZ WBK S.A.	zwiększenie limitu kredytu w rachunku bieżącym	Impel Cleaning sp. z o.o.	5 950	30.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
BZ WBK S.A.	zwiększenie limitu kredytu w rachunku bieżącym	Impel Tech Solutions sp. z o.o.	950	30.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
BZ WBK S.A.	zwiększenie limitu kredytu w rachunku bieżącym	Rest&More Company sp. z o.o. S.K.	3 900	30.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
BZ WBK S.A.	nowy kredyt w rachunku bieżącym	PraximaKrakpol sp. z o.o.	750	30.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
PKO BP S.A.	zwiększenie limitu kredytu w rachunku bieżącym	Impel Cleaning sp. z o.o.	16 500	31.01.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
DnB Bank Polska S.A.	zwiększenie limitu dla kredytu na akwizycje	Impel Cleaning sp. z o.o.	14 500	31.07.2018	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Bank PeKaO S.A.	nowy kredyt inwestycyjny	Climbex S.A.	4 500	28.02.2023	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Bank PeKaO S.A.	nowy kredyt inwestycyjny	Climbex S.A.	3 300	30.09.2023	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Bank PeKaO S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Hospital Service Company sp. z o.o. S.K.	5 000	30.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Bank PeKaO S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	DC System Company sp. z o.o. S.K.	2 500	30.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Bank PeKaO S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Impel Tech Solutions sp. z o.o.	3 000	30.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Bank PeKaO S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Impel Catering Company sp. zo.o. S.K.	6 000	30.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Bank PeKaO S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Impel Monitoring sp. z o.o.S.K.	2 500	30.06.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Alior Bank S.A.	zwiększenie limitu kredytu w rachunku bieżącym	Impel Security Polska sp. z o.o.	13 000	27.11.2014	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Credit Agricole Bank Polska S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Impel Cash Solutions sp. z o.o.	11 900	20.03.2014	PLN	WIBOR O/N + marża banku

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

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

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

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

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

W 2013 roku zostały udzielone następujące pożyczki spółkom zależnym Grupy Impel:

Udzielający	Spółka	Kwota nominalna (w tys. zł)	Oprocentowanie	Waluta	Termin wymagalności
Impel S.A.	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

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2013 roku

Gwarant Bis sp. z o.o.	Monitoring sp. z o.o.	45	WIBOR 1M + marża	PLN	30.12.2016
Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	Impel Safety S.A.	200	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2014
Impel Security Polska sp. z o.o.	Gulf Impel Services Ltd.	861	oprocentowanie stałe	PLN	31.12.2016
		191	oprocentowanie stałe	PLN	31.12.2016
		144	oprocentowanie stałe	PLN	31.12.2016
		104	brak	PLN	31.12.2016
		155	brak	PLN	31.12.2016
Impel Rental Pro sp. z o.o. S.K.	Impel Perfekta sp. z o.o.	300	WIBOR 1M + marża	PLN	przeniesiona aportem do Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.
OPM sp. z o.o.	Synergy Platform sp. z o.o.	250	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2015
Impel Cleaning sp. z o.o.	Climbex S.A.	1 800	WIBOR 1M + marża	PLN	przeniesiona aportem do Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.
		1 800	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2021
	Impel Perfekta sp. z o.o.	100	WIBOR 1M + marża	PLN	28.02.2014
		100	WIBOR 1M + marża	PLN	28.02.2014
	BPO sp. z o.o.	100	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2014
Asset Rent Management sp. z o.o. S.K.	Climbex S.A.	900	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2021
		1 500	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2014
	Solutions sp. z o.o.	100	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2014
	Sanpro PTS sp. z o.o.	500	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2021
		3 150	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2021
		1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2021
		650	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2014
	Sanpro Job Service sp. z o.o.	3 100	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2014
	Impel Doha Services Ltd.	200	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2013
	PRO sp. z o.o.	80	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2014
	Impel Volleyball S.A.	300	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Impel Cash Solutions sp. z o.o.	500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona

	ZUH Partner nieruchomości sp. z o.o.	250	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
--	---	-----	---------------------	-----	----------

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

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

Poręczenia

Poręczenia udzielone przez Impel S.A. w 2013 roku na rzecz spółek zależnych w rozbiu na poręczane produkty:

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. zł)	Leasing - wg nominalnej wartości umów aktywnych na 31.12.2013 roku (w tys. zł)	Linie kredytowe - umowy zawarte w 2013 roku (także zwiększenia) wg wartości nominalnej (w tys. zł)
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 PRO sp. z o.o. S.K.	-	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

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2013 roku

PraximaKrapol sp. z o.o.	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	-

Poręczenia udzielone przez pozostałe spółki Grupy Impel w 2013 roku na rzecz spółek zależnych:

Poręczyciel	Spółka	Zobowiązania w kwocie nominalnej (w tys. zł)	Łączna kwota zobowiązań na dzień 31.12.2013 roku (w tys. zł)
Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp z o.o., Impel S.A. dla kredytów w Banku Pekao S.A.	Hospital Service Company sp. z o.o. S.K.	5 000	3 250
	DC System Company sp. z o.o. S.K.	2 500	667
	Impel Tech Solutions sp. z o.o.	3 000	2 982
	Impel Catering Company sp. zo.o. S.K.	6 000	5 442
	Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	2 500	2 483
Impel Security Polska sp. z o.o., Impel S.A. – Credit Agricole Bank Polska S.A. linia kredytowo-gwarancyjna	Impel Cash Solutions sp. z o.o.	16 500	15 964
Impel Security Polska sp. z o.o. .linia gwarancyjna w BZ WBK S.A	Impel S.A.	1 000	901
Impel Security Polska sp. z o.o. – pożyczka w ŁARR	Ad Akta S.A.	145	91
Impel Cleaning Sp. z o.o. - poręczenie dla ArcelorMittal Poland S.A.(umowa sprzedaży nieruchomości)	ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o. S.K.	1 249	0
Impel Cleaning sp. z o.o. - poręczenie dla B+M Baustoff + Metall sp. z o.o. (poręczenie zapłaty)	Impel Tech Solutions sp. z o.o.	1 500	1 500

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2013 roku

Impel Security Polska sp. z o.o., Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o. – dodanie Impel Security Polska sp. z o.o. do poręczycieli kredytu w BGŻ S.A.	Hospital Service Company sp. z o.o. S.K.	7 500	3 965
Impel Security Polska sp. z o.o., Hospital Service Company sp. z o.o. S.K., Impel Cleaning sp. z o.o. – dodanie Impel Security Polska sp. z o.o. do poręczycieli kredytu w BGŻ S.A.	Impel S.A.	17 500	12 723

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

Gwarancje

Spółki Grupy Impel w 2013 roku zawarły cztery nowe umowy o linię gwarancyjną z instytucjami finansowymi oraz zmieniły warunki trzech innych umów o linię gwarancyjną:

Gwarancja	Przedmiot gwarancji	Kwota gwarantowana (w tys. zł)	Wartość realna zobowiązań na 31.12.2013 roku, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana (w tys. zł)	Zabezpieczenie
Impel S.A. – nowa linia gwarancyjna				
BZ WBK S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	1 000	901	poręczenie Impel Security Polska sp. z o.o.
Impel Tech Solutions sp. z o.o. – zwiększenie limitu linii gwarancyjnej				
BZ WBK S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	3 500	1 687	poręczenie Impel S.A.
PraximaKrapol sp. z o.o. – zwiększenie limitu linii gwarancyjnej				
BZ WBK S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	1 200	840	poręczenie Impel S.A.
Impel Catering Company sp. z o.o. S.K. – zwiększenie limitu linii gwarancyjnej				
BZ WBK S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	6 150	3 959	poręczenie Impel S.A.
Impel Cash Solutions sp. z o.o. – nowa linia gwarancyjno-kredytowa (część gwarancyjna)				
Credit Agricole Bank Polska S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy, akredytywa	6 600	6 565	poręczenie Impel S.A. i Impel Security Polska sp. z o.o.
Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K. – nowa linia gwarancyjno-kredytowa (część gwarancyjna)				
Raiffeisen Polbank S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy, akredytywa	5 000	4 676	odpowiedzialność solidarna dłużników
Impel Security Polska sp. z o.o. – nowa linia gwarancyjna				
DnB Bank Polska S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	5 000	0	poręczenie Impel S.A.

Gwarancje wystawione w 2013 roku w ramach istniejącej linii gwarancyjnej w Deutsche Bank S.A.:

Dla spółki	Wystawione w 2013 roku i aktywne na dzień 31.12.2013 roku (w tys. zł)	Wszystkie obowiązujące na dzień 31.12.2013 roku (w tys. zł)
Impel S.A.	19	2 429
Impel Cleaning sp. z o.o.	2 020	5 055
Impel Security Polska sp. z o.o.	2 000	3 031

Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K.	1 140	1 186
Impel Tech Solutions sp. z o. o.	2 837	3 415
DC System Company sp. z o.o. S.K.	69	120
Impel Airport Partner sp. z o.o.	54	54
Ad Akta S.A.	86	86

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

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

Na kwotę zobowiązań warunkowych poręczonych przez Impel S.A. oraz umowach, gdzie Impel S.A. jest solidarnie odpowiedzialne za strony umowy, na dzień 31 grudnia 2013 roku składały się:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów zewnętrznych na dzień 31.12.2013 roku (w tys. zł)
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych oraz akredytyw - limit w Deutsche Bank S.A. dla Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Provider Security Partner sp. z o.o.SK, Impel Tech Solutions sp. z o. o., Agrobud BHP S.A., DC System Company sp. z o.o.S.K., Impel Airport Partner sp. z o.o. oraz Ad Akta S.A. – solidarna odpowiedzialność spółek	12 055
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w BNP Paribas S.A. dla Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Safety S.A., Hospital Service Company sp. z o.o. S.K. , Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o., Impel Cash Solutions sp. z o.o.- solidarna odpowiedzialność spółek	5 156
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Raiffeisen Polbank S.A. dla Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Provider Security Partner sp. z o. o. S.K. - solidarna odpowiedzialność spółek	4 676
Linie gwarancyjne Impel Security Polska sp. z o.o.	14 290
Linie gwarancyjne Impel Catering Company sp. z o.o. S.K.	3 959
Linie gwarancyjne Impel IT sp. z o.o.	108
Linie gwarancyjne Impel Tech Solutions sp. z o.o.	1 687
Linie gwarancyjne DC System Company sp. z o.o. S.K.	1 921
Linie gwarancyjne Impel Cleaning sp. z o.o.	30 133
Linie gwarancyjne Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	1 518
Linie gwarancyjne PraximaKrakpol sp. z o. o.	840
Linie gwarancyjne Rest&More Company sp. z o. o. S.K. .	68

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

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

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

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 Grupy Impel

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki Grupy, należą kredyty inwestycyjne, obrotowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego i operacyjnego oraz udzielane i otrzymane przez spółki Grupy pożyczki. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Spółki Grupy posiadają również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych stosowanych w spółkach Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółki Grupy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową, 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 Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Ryzyko w odniesieniu do kredytów niwelowane jest przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych również o zmiennym oprocentowaniu. Ponadto wysokość kredytów nie zagraża bieżącej działalności Grupy. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych, Grupa korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych.

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

Zmiana stopy procentowej o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę przychodów odsetkowych oraz kosztów odsetkowych Grupy odpowiednio o 1 163 tys. złotych oraz 2 312 tys. złotych w skali roku (dla danych porównywalnych kwoty te wynoszą odpowiednio: 682 tys. złotych oraz 1 725 tys. złotych).

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Znaczącym obszarem ryzyka kredytowego jest wiarygodność kredytowa klientów Grupy, dla których zawierane są transakcje sprzedaży towarów i usług. Ryzyko powstaje w przypadku zaangażowań

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

Szczegółowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem finansowym Grupy zostały zawarte w nocie 50. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym Grupy Impel *Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych*.

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

W prezentowanym okresie do głównych inwestycji Grupy Impel należało nabycie udziałów/akcji w spółkach Impel Cash Services sp. z o.o. (wcześniej pod nazwą Brink's C.L. Polska sp. z o.o.; w 2012 roku zawarta umowa warunkowa, transakcja zakupu udziałów spółki zamknięta w marcu 2013 roku) oraz RedNet Management sp. z o.o. Powyższe transakcje zostały sfinansowane z środków własnych spółek. Ponadto spółki Grupy dokonywały inwestycji polegających na dofinansowaniu swoich spółek zależnych, w zakresie, o którym mowa w Rozdziale IV *Pozostałe informacje finansowe i majątkowe* niniejszego sprawozdania.

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

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

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, leasing. Zaangażowanie kredytowe Grupy (wysokość przyznanych limitów kredytowych dla kredytów odnawialnych + przyznane limity linii gwarancyjnych + zadłużenie z tytułu kredytów nieodnawialnych na koniec danego okresu) uległo w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększeniu. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2013 roku 20% zaangażowania kredytowego w jednym banku oraz 15% i 11% zaangażowania odpowiednio w dwóch kolejnych bankach. W ocenie Zarządu Korporacyjnego nie występuje ryzyko koncentracji źródeł finansowania. W umowach kredytów i pożyczek występują klauzule, mówiące o wcześniejszej spłacie w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej spółek. Wskaźniki finansowe określające zdolność do spłaty zobowiązań dla Grupy są na bezpiecznym poziomie. Na 31 grudnia 2013 roku w terminie do jednego roku do spłaty przypada 88% wartości nominalnej zaciągniętych przez Grupę kredytów.

V. Oceny i perspektywy rozwoju.

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

1.1 Istotne czynniki rozwoju Grupy Impel:

Zewnętrzne

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

Wewnętrzne

- rozpoczęcie prac nad modyfikacją polityki sprzedażowej - większy nacisk na proponowanie klientom wartości dodanych w zamian za wyższe ceny,
- koncentracja na wykorzystaniu potencjału wynikającego z cross-sellingu oraz organizacji łańcucha dostaw,
- ekspansja na rynki zagraniczne Europy Wschodniej oraz Bliskiego Wschodu,
- kompetencje w restrukturyzacji i optymalizacji procesów nie należących do podstawowych działalności klientów Impel S.A. i spółek zależnych, w ramach poszczególnych linii produktowych.

1.2 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla Grupy Impel:

Zewnętrzne

- konkurowanie ceną przez znaczną część podmiotów świadczących analogiczne usługi 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).

Wewnętrzne

- 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.

2. Perspektywy i strategia rozwoju.

Do najważniejszych celów strategicznych Grupy Impel na lata 2014 – 2016 zalicza się:

- dynamiczny rozwój sprzedaży,
- potencjalne akwizycje i łączenia działalności, w szczególności jako główny czynnik poprawy sytuacji na rynku ochrony (wzrost wyceny usług ochrony, polityka nastawiona na zwiększenie cen jednostkowych za usługi),
- ekspansja na rynki zagraniczne,

- wzmacnianie przewagi konkurencyjnej Grupy Impel poprzez wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań dla klientów,
- zwiększanie synergii pomiędzy Jednostkami Biznesowymi Grupy Impel.

3. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Impel.

Działalność kapitałowa

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

Działalność operacyjna

- wzrost wartości spółek zależnych poprzez kontynuację generowania dodatniego EBIT przy niższym zaangażowaniu kapitału oraz przy zwiększających się przychodach ze sprzedaży
- dalsze upraszczanie struktury kapitałowo-biznesowej Grupy Impel,
- sprawniejsze zarządzanie dzięki optymalizacji procesów,
- zbudowanie wspólnej bazy informacyjnej,

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.

Zakup Brink's C.L. Polska sp. z o.o. (obecnie spółka pod nazwą Impel Cash Solutions sp. z o.o.)

W dniu 21 marca 2013 roku Impel Security Polska sp. z o.o. podpisała z Brink's Dutch Holdings B.V. z siedzibą w Holandii „Umowę rozporządzającą”, wg której Impel Security Polska sp. z o.o. stała się właścicielem 32 079 udziałów w spółce Brink's C.L. Polska sp. z o.o. (obecnie Impel Cash Solutions sp. z o.o.) stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. Cena zakupu została określona na kwotę 2 982 066 złotych.

Umowy znaczące

W dniu 26 lutego 2013 roku Gwarant Agencja Ochrony S.A. zawarła umowę z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. z siedzibą w Katowicach w zakresie usług kontroli bezpieczeństwa pasażerów, bagażu, przesyłek i poczty świadczonych w Międzynarodowym Porcie Lotniczym Katowice. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 16,1 mln złotych.

Umowa została szerzej opisana w raporcie bieżącym nr 3/2013 z dnia 27 lutego 2013 roku

W dniu 5 kwietnia 2013 roku zostały zawarte umowy kredytowe pomiędzy Impel Catering Company sp. z o.o. S.K., Impel Tech Solutions sp. z o.o. , DC System Company sp. z o.o. S.K., Impel Monitoring sp. z o.o. S.K. i Hospital Service Company sp. z o.o. S.K. (spółki pośrednio zależnych od Emitenta) a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (dalej: Bank). Łączna wartość nominalna ww. umów wyniosła 19 mln złotych. Zgodnie z zapisami umowy udzielone kredyty mogą być wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności spółek.

Umowa została szerzej opisana w raporcie bieżącym nr 6/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 roku.

W dniu 15 kwietnia 2013 roku została zawarta umowa kredytowa pomiędzy Brink's C.L. Polska sp. z o.o. (obecnie spółka pod nazwą Impel Cash Solutions sp. z o.o.; spółka pośrednio zależna od Emitenta), a Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Bank), na podstawie, której Bank udzielił Brink's C.L. Polska sp. z o.o. kredytu bankowego (kredyt w rachunku bieżącym oraz limit na wystawianie gwarancji bankowych) na łączną kwotę 18,5 mln złotych. Zgodnie z zapisami umowy udzielony kredyt może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności spółki.

Umowa została szerzej opisana w raporcie bieżącym nr 7/2013 z dnia 30 kwietnia 2013 roku.

W dniu 27 maja 2013 roku CS „Company” sp. z o.o. S.K. podpisał z Getin Noble Bank S.A. (dalej: Bank) aneks do umowy zawartej przez strony w dniu 31 marca 2011 roku. Przedmiotem aneksowanej umowy są usługi porządkowo – czystościowe świadczone w obiektach należących do Banku. W związku z rozszerzeniem współpracy uległa zwiększeniu miesięczna wartość ww. umowy, którą szacuje się (w ciągu najbliższych 5 lat) na wartość 17,6 mln złotych.

Umowa została szerzej opisana w raporcie bieżącym nr 20/2013 z dnia 5 lipca 2013 roku.

W dniu 21 czerwca 2013 roku została zawarta umowa kredytowa pomiędzy Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o. i Agrobud BHP S.A. (dalej: spółki Grupy Impel) a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (dalej: Bank), na podstawie której Bank udzielił spółkom Grupy Impel kredytu w rachunku bieżącym na łączną kwotę 20 mln złotych. Zgodnie z zapisami umowy udzielony kredyt może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności spółek

Umowa została szerzej opisana w raporcie bieżącym nr 11/2013 z dnia 25 czerwca 2013 roku.

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 mln złotych, który może być wykorzystany przez ww. spółki w formie kredytu w rachunku bieżącym (do kwoty 15 mln złotych) i linii gwarancyjnej (do kwoty 5 mln złotych).

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

W dniu 4 marca 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Szpitalem Wojewódzkim SPZOZ im. Karola Marcinkowskiego w Zielonej Górze (dalej: Szpital), a działającymi w konsorcjum spółkami Impel Cleaning Sp. z o.o. oraz Hospital Service Company Sp. z o.o. S.K. Przedmiotem umowy jest świadczenie od dnia 1 kwietnia br. na rzecz Szpitala usług w zakresie specjalistycznego sprzątnia i całodobowego utrzymania czystości w budynkach Szpitala, wykonywania usług pomocniczych (higiena szpitalna, dezynfekcja, utrzymanie w czystości terenów przyszpitalnych oraz ładowiska) oraz świadczenie usług w zakresie transportu wewnątrzszpitalnego. Umowa została zawarta na czas określony, z terminem jej obowiązywania do dnia 31 marca 2018 roku. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 19,2 mln złotych.

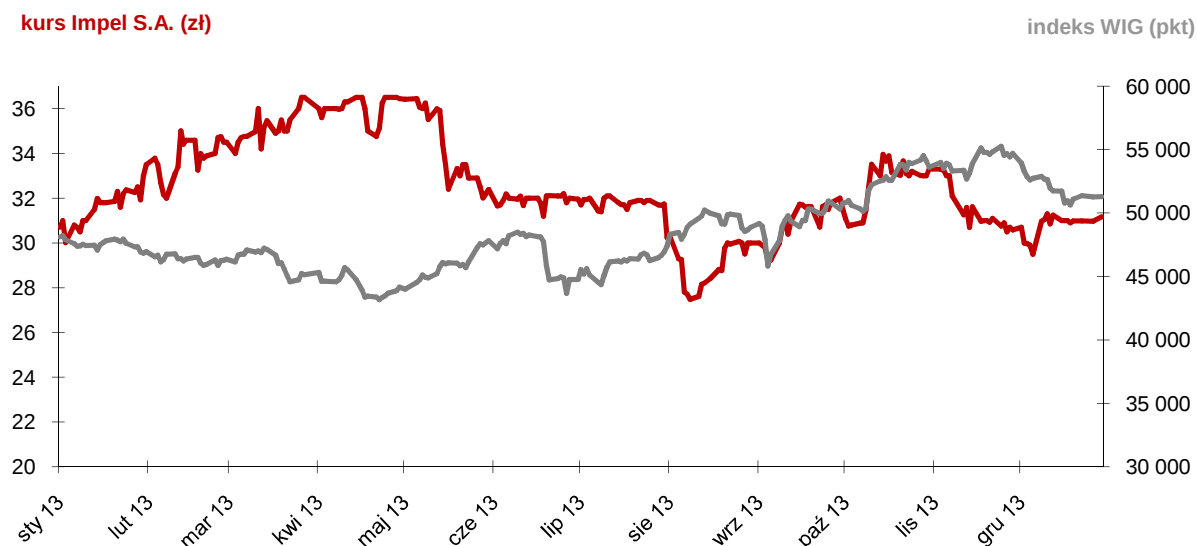
Umowa została szerzej opisana w raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 7 marca 2014 roku.

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 wchodziły w skład następujących indeksów: WIG, WIG-Poland, sWIG80, WIGDIV oraz InvestorMS.

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

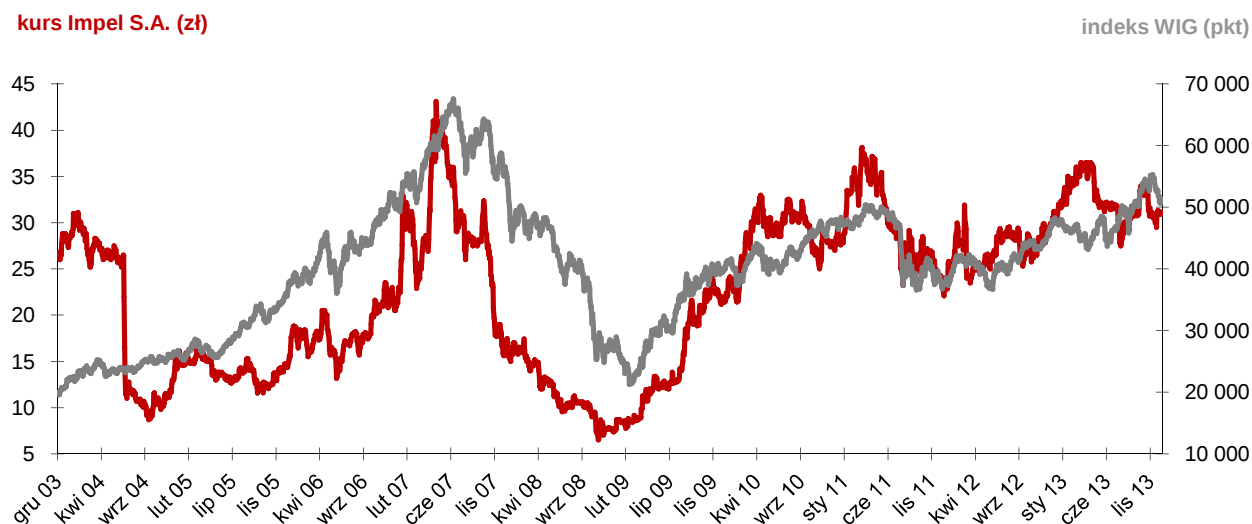


Kluczowe dane dotyczące akcji Impel S.A. /opracowane na podstawie danych GPW/

	2013	2012
Stopa zwrotu na koniec okresu (%)	6,43	36,66
Kurs maksymalny (zł)	36,90	31,90
Kurs minimalny (zł)	27,21	22,10
Kurs ostatni (zł)	31,17	30,74
Wartość obrotów (mln zł)	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 zł)	401	395
Kapitalizacja na koniec okresu (%)	0,07	0,08

Wartość księgowa (mln zł)	280,25	269
C/Z	19,10	14,05
C/WK	1,43	1,47
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 12 151 462 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 (w zł)	Stopa dywidendy (w %, na koniec okresu)
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 zł)
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

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

5. Struktura akcjonariatu.

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

Akcyonariusz	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

2. Akcje własne.

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

3. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

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

4. 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.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji Impel S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

	Liczba akcji wg stanu na dzień 31.12.2013 roku (w szt.)	Łączna wartość nominalna akcji (w zł)
Zarząd		
Grzegorz Dzik ¹⁾	48 288	241 440
Józef Biegaj ²⁾	-	-
Wojciech Rembikowski	-	-
Danuta Czajka	-	-

Rada Nadzorcza		
Krzysztof Oblój	-	-
Piotr Pawłowski	-	-
Piotr Urbańczyk	-	-
Andrzej Malinowski	-	-
Jakub Dzik	-	-

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

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

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

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:

- publikacji raportów bieżących i okresowych,
- okresowych spotkań z analitykami i zarządzającymi funduszami,
- telekonferencji z analitykami i zarządzającymi funduszami,
- spotkań o2o i grupowych z inicjatywy analityków/zarządzających.

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 przedstawiających 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 zł)	Za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 (w zł)
1.	badanie rocznego skróconego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ¹⁾	135 000	135 000
1a.	badania rocznych sprawozdań finansowych wybranych spółek Grupy Impel	161 000 ³⁾	115 000 ²⁾
2.	przegląd półrocznego skróconego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ⁴⁾	80 000	80 000
3.	usługi doradztwa podatkowego	-	-
4.	inne usługi	-	-
	razem	376 000	330 000

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

²⁾ badanie sprawozdania finansowego spółek: Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o. i Hospital Service „Company” sp. z o.o. S.K.

³⁾ badanie sprawozdania finansowego spółek: Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o. i Hospital Service „Company” sp. z o.o. S.K., oraz dodatkowo w 2013 roku: Impel Business Solutions sp. z o.o., Impel IT sp. z o.o., Impel Cash Solutions sp. z o.o.

⁴⁾ 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 powiązanym, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych (...)” „Zawarcie przez Spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki, o których mowa w części II.3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej”.

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

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 nie wskazuje 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

¹⁾ 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 bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane serii C. Pozostałych Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje, Walne Zgromadzenie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcje imienne uprzywilejowane serii C stanowią 38,86% kapitału zakładowego Spółki oraz 55,97% ogólnej liczby głosów na jej WZ. Właścicielami ww. akcji jest PrajJa Ltd (podmiot kontrolowany przez Grzegorza Dzika) oraz Birmat Ltd (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. Ogłoszenia dokonuje 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 trzech czwartych głosów. W przypadku zamierzonej zmiany statutu, w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zmian, ogłoszenie zawiera projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

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

Zmiana Statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu zmian do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmian Statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę Statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. W przypadku, kiedy zmiana Statutu polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki akcyjnej, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu - od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski 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) ustalenie celów strategicznych Grupy Kapitałowej i strategii ich osiągnięcia;
- 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 zł;
- 11) dysponowanie środkami finansowymi pozyskanymi w wyniku publicznej emisji akcji spółki;
- 12) rozpoczynanie zadań, których łączna wartość brutto może przekroczyć 500.000 zł;
- 13) zawarcie kontraktu na świadczenie usług o wartości miesięcznej netto powyżej 500.000 zł;
- 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 zatwierdzenia 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 zł,
 - pożyczek i poręczeń powyżej kwoty 500.000 zł 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 wdzierżawienie 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 Grupy 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 Oblój - 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 Oblój - 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	