

**Uchwała nr 40/IX/2015
Rady Nadzorczej „Impel” S.A.
z dnia 24 marca 2015 roku**

w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego „Impel” S.A. za rok obrotowy 2014 oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2014.

Na podstawie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych i § 19 ust. 2.1 i 2.2 statutu Spółki Rada Nadzorcza postanawia:

§1

1. Pozytywnie ocenić „Sprawozdanie finansowe „Impel” S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku” wraz z „Opinią niezależnego biegłego rewidenta” i „Raportem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku” zawierające, między innymi:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę 220.569 tys. zł,
 - b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazując całkowite dochody ogółem w kwocie 19.773 tys. zł,
 - c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 19.773 tys. zł,
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto w kwocie 1.054 tys. zł,
 - e) informację dodatkową oraz noty objaśniające.
2. Pozytywnie ocenić sprawozdanie Zarządu z działalności „Impel” S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.
3. Stwierdzić za biegłym rewidentem, że zbadane przez niego sprawozdanie finansowe „Impel” S.A. we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
4. Poinformować Walne Zgromadzenie „Impel” S.A., że sprawozdanie finansowe „Impel” S.A. nie może być jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Impel. Oprócz sprawozdania finansowego „Impel” S.A. Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie Grupy Impel, dla której jest jednostką dominującą.

§2

Pozytywnie zaopiniować uchwałę nr 10/2015 Zarządu „Impel” S.A. z dnia 26 lutego 2015 roku w sprawie podziału zysku za 2014 rok, zgodnie z którą Zarząd Spółki zarekomendował wypłatę dywidendy w wysokości 1,5 zł na 1 akcję dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy, to jest kwotę 19.297.765,50 zł, która zostanie pokryta z zysku netto Spółki za 2014 rok.

§3

1. Zawnioskować do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie wyżej wymienionych sprawozdań.
2. Zawnioskować do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podział zysku netto zgodnie z zapisami §2 niniejszej uchwały.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 41/IX/2015
Rady Nadzorczej „Impel” S.A.
z dnia 24 marca 2015 roku**

w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z badania sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Impel i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za rok obrotowy 2014.

Na podstawie § 6 ust. 2 pkt 6.11 Regulaminu Rady Nadzorczej w związku z art. 395 § 5 kodeksu spółek handlowych oraz art. 63 c ust. 4 ustawy o rachunkowości, Rada Nadzorcza postanawia:

§1

1. Pozytywnie ocenić „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Impel za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku” wraz z „Opinią niezależnego biegłego rewidenta” i „Raportem niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku” zawierające, między innymi:
 - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę 836.322 tys. zł,
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 30.782 tys. zł,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 34.255 tys. zł,
 - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące przyrost środków pieniężnych netto w kwocie 3.400 tys. zł,
 - e) informację dodatkową oraz noty objaśniające.
2. Pozytywnie ocenić sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.
3. Stwierdzić za biegłym rewidentem, że zbadane przez niego skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku, sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

§2

Zawnioskować do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie wyżej wymienionych sprawozdań.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 42/IX/2015
Rady Nadzorczej „Impel” S.A.
z dnia 24 marca 2015 roku**

w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej ze sprawowania nadzoru nad Spółką wraz ze związłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ IMPEL S.A. ZE SPRAWOWANIA NADZORU NAD DZIAŁALNOŚCIĄ IMPEL S.A. WRAZ ZE ZWIĘZŁĄ OCENĄ SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

1. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W 2014 ROKU.

Rada Nadzorcza Impel S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Impel S.A. Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż dziewięciu członków.

W roku 2014 Rada Nadzorcza Impel S.A. działała początkowo w składzie:

1. prof. Krzysztof Obłój – Przewodniczący Rady,
2. dr Andrzej Malinowski – Wiceprzewodniczący Rady,
3. Piotr Pawłowski,
4. Piotr Urbańczyk,
5. Edward Laufer.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku, na posiedzeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariusze posiadający akcje uprzywilejowane i będący obecni na tym Walnym, na podstawie art. 385 §1 KSH i §16 ust. 2.2 litera a) Statutu Impel S.A. rozszerzyli skład rady nadzorczej do 6 osób i powołali Pana Józefa Biegaję do składu Rady. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dzień wydania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- prof. Krzysztof Obłój - Przewodniczący Rady,
- dr Andrzej Malinowski – Wiceprzewodniczący Rady,
- Piotr Urbańczyk,
- Piotr Pawłowski,
- Edward Laufer,
- Józef Biegaj.

W 2014 roku Rada odbyła 4 posiedzenia i podjęła 14 uchwał. Przedmiotem posiedzeń Rady była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki. Rada opiniowała bieżące oraz planowane działania Spółki opierając się o dokumenty i informacje przedstawiane przez jej Zarząd. Głównymi priorytetami Rady były, podobnie jak w latach poprzednich:

- realizacja statutowych obowiązków nadzoru korporacyjnego - w szczególności wspomaganie Zarządu w analizie rynku, budowie planu dalszego rozwoju, celów strategicznych Zarządu,
- analiza wyników finansowych i struktury kosztów Impel S.A., jak i poszczególnych spółek Grupy, a także wyników, wyodrębnionych w ramach organizacji Grupy, Jednostek Biznesowych i Linii Produktowych.

Działania Rady Nadzorczej w roku 2014 dotyczyły m.in.:

- analizy rynku i konkurencji;
- analizy poziomu satysfakcji klientów;
- analizy głównych kontraktów i odbiorców;
- analizy funkcjonowania jednostek biznesowych i linii produktowych;
- analizy integracji jednostek po akwizycji;
- analizy realizacji kluczowych projektów biznesowych i inwestycji;
- analizy stanu spółek, które nie osiągnęły założonych rezultatów;
- opiniowania planów finansowych - Rada zatwierdziła Plan Finansowy Grupy Impel na rok 2014 i przeprowadzała bieżącą analizę jego realizacji;
- analizy dynamiki ryzyk biznesowych na 2014;
- analizy spraw spornych;
- procesu komunikacji i realizacji obowiązków informacyjnych wynikających z publicznego charakteru Impel S.A.,
- zmian w polityce rachunkowości Grupy Impel,
- oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności - Rada dokonała oceny sprawozdania finansowego Impel S.A. i Grupy Impel oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i jej Grupy za rok 2014;
- opiniowania spraw przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu - Rada zaopiniowała porządek obrad oraz projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impel S.A.

Rada, a po powołaniu Komitetu Audytu, Komitet Audytu spotkał się także z audytorem Grupy, firmą Ernst&Young w celu omówienia zagadnień związanych ze śródrocznymi przeglądami i rocznymi badaniami sprawozdań finansowych. Oprócz ww. Rada analizowała założenia i priorytety strategiczne Grupy, funkcjonowanie spółek zagranicznych w ramach Grupy, potencjalne zmiany prawa wpływające na sytuację Spółki oraz politykę jakości usług i politykę personalną.

Do dnia 17 października Rada pełniła także rolę Komitetu Audytu *in gremio* w oparciu o dokument precyzujący aktywności Rady w roli Komitetu Audytu 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” przyjęty przez Radę w dniu 19 grudnia 2013 roku.

W dniu 17 października 2014 roku Rada Nadzorcza, w związku z rozszerzeniem składu Rady do sześciu członków, powołała Komitet Audytu. Komitet został powołany w składzie:

- Piotr Urbańczyk – Przewodniczący Komitetu,
- Edward Laufer - Członek Komitetu,
- Józef Biegaj – Członek Komitetu.

Komitet rozpoczął swoje regularne spotkania i jednym z pierwszych zadań było opracowanie Regulaminu Komitetu Audytu oraz jego plan pracy i raportowania do Rady Nadzorczej.

2. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

I. SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Impel S.A. i Grupy Impel na koniec 2014 roku. Nie występują ryzyka zagrażające kontynuacji działalności Spółki oraz jej Grupy.

SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI:

I.1 Działalność operacyjna

Przychody ze sprzedaży i dotacji wyniosły 1.722.541 tys. zł i były o 121.961 tys. zł, tj. o 7,6% wyższe w stosunku do roku 2013 roku. Wynik na sprzedaży wyniósł 47.919 tys. zł i mimo zmian, jakie miały miejsce w 2014 roku w zakresie wysokości dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych oraz wzrostu minimalnego wynagrodzenia za pracę, udało się utrzymać jego poziom zbliżony do ubiegłorocznego.

Rentowność sprzedaży wyrażona stosunkiem wyniku na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży i dotacji uległa obniżeniu z 3,05% w roku 2013 do 2,78% w roku 2014.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 23.342 tys. zł i były o 6.194 tys. zł, tj. o 36,1% wyższe w stosunku do roku 2013 roku, spadły natomiast pozostałe koszty operacyjne. Tak ukształtowane relacje ekonomiczne

spowodowały poprawę wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w stosunku do 2013 roku o 12.290 tys. zł. Głównym źródłem poprawy były zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, który wyniósł 9.233 tys. zł.

Efekt pozostałej działalności operacyjnej poprawił wynik, który na poziomie działalności operacyjnej osiągnął wartość 53.109 tys. zł.

I.2 Wynik netto

Działalność finansowa obniżyła wynik finansowy o 13.076 tys. zł czyli o 948 tys. zł mniej w stosunku do 2013 roku. Obniżka stóp procentowych zahamowała wzrost kosztów odsetkowych związanych ze wzrostem zadłużenia. Wynik brutto po uwzględnieniu działalności finansowej wyniósł 40.033 tys. zł. Wynik ten został obciążony podatkiem dochodowym w wysokości 7.624 tys. zł. Rok 2014 Grupa Impel zakończyła wynikiem netto w wysokości 31.701 tys. zł o 14.472 tys. zł wyższym niż w 2013 roku.

Zdaniem Rady Nadzorczej wyniki 2014 roku należy uznać za pozytywne. Zwiększyły się przychody, oraz wynik netto. Ze względu jednak na pogorszenie się wskaźnika rentowności sprzedaży Rada podkreśla konieczność bieżącego monitorowania rentowności oraz struktury kosztów aby zjawisko prowadzenia działalności podstawowej z niską rentownością przy rosnących pozostałych kosztach operacyjnych i finansowych nie zmniejszało zdolności Grupy do generowania trwałych, dodatnich wyników finansowych. W szczególności Rada rekomendowała Zarządowi potraktowanie jako priorytetowe zadanie podwyższenie marż na kontraktach i unikanie akceptacji kontraktów, które w wyniku wojen cenowych w poszczególnych segmentach rynkowych (np. segmentach w których dominują przetargi publiczne lub bardzo wysoka siła przetargowa nabywców) stają się praktycznie nierentowne.

I.3 Przepływy finansowe i płynność

Działalność Grupy w 2014 roku przyniosła zwiększenie środków pieniężnych netto o 3.400 tys. zł. Przepływy finansowe z działalności operacyjnej wyniosły 50.601 tys. zł i były nieznacznie wyższe w stosunku do 2013 roku. Działalność inwestycyjna spowodowała obniżenie gotówki o 25.837 tys. zł - istotnie mniej w stosunku do 2013 roku, w którym działalność ta skonsumowała 43.015 tys. zł. Na spadek ten przede wszystkim miały wpływ wyższe o 13.278 tys. zł wpływy oraz niższe wydatki inwestycyjne o 3.900 tys. zł. Istotnie zmieniła się struktura wydatków inwestycyjnych. W 2013 roku dominowały wydatki na zakupy wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych – 39.053 tys. zł i udziałów – 8.569 tys. zł. W 2014 roku na zakupy wartości niematerialnych wydano 29.407 tys. zł. Drugą istotną pozycją były wydatki na udzielone pożyczki, które wyniosły 16.402 tys. zł

Działalność finansowa w 2014 roku per saldo obniżyła stan gotówki o 21.364 tys. zł. Pozyskano 45.330 tys. zł wpływów z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek. W tym samym czasie spłacono 36.588 tys. zł. Istotne wydatki z tytułu zapłaty odsetek oraz zobowiązań leasingowych spowodowały jednak ujemny wynik przepływów.

I.4 Struktura bilansu

Nieznacznie wzrósł udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów ogółem. Na koniec 2014 roku udział ten wynosił 36,9%, w porównaniu do roku 2013 gdzie wynosił 35,1%. Aktywa trwałe w pełni finansowane są trwałymi składnikami struktury finansowania, takimi jak kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe. W roku 2014 spółka w większym stopniu korzystała z finansowania krótkoterminowego. Sytuacja ta wynikała głównie z większego zapotrzebowania na środki obrotowe będącego efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży. Kapitał pracujący wyrażający różnicę pomiędzy majątkiem obrotowym a zobowiązaniami krótkoterminowymi jest dodatni i wynosi 62.104 tys. zł na 31 grudnia 2014 roku.

I.5 Dywidenda

Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2014 roku cały zysk netto osiągnięty w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku został przeznaczony na kapitał rezerwowy.

Uchwałą Zarządu Impel S.A. z dnia 26 lutego 2015 roku Zarząd zarekomendował wypłatę dywidendy za 2014 roku w wysokości 1zł 50 groszy na 1 akcję, tj. w łącznej wysokości 19.297.765,50 zł. Rada Nadzorcza ocenia, że wypłata dywidendy w zaproponowanej przez Zarząd wysokości nie wpłynie negatywnie na sytuację finansową Spółki oraz jej zdolność do dalszego rozwoju.

SYTUACJA RYNKOWA SPÓŁKI:

Grupa Impel jest czołowym dostawcą usług dla instytucji i przedsiębiorstw, jedynym notowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W 2014 roku Grupa zrealizowała cele sprzedażowe na poziomie wyższym w stosunku do 2013 roku o około 127 mln złotych. Wyższą dynamikę sprzedaży osiągnęła głównie dzięki strategicznej jednostce biznesowej obsługującej segment Facility Management. Przychody tej jednostki wykazują stałą tendencję wzrostową, której towarzyszy sukcesywna poprawa realizowanej marży EBIT.

II. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

II.1 Kontrola wewnętrzna.

System kontroli wewnętrznej przede wszystkim oparty jest na nadzorze realizowanym przez przełożonych zgodnie ze strukturą organizacyjną Grupy. W zależności od podejmowanych decyzji biznesowych, ich rodzaju i znaczenia ekonomicznego, decyzje są podejmowane na coraz wyższych szczeblach struktury organizacyjnej. Jakość kontroli zarządczej wzmacnia zintegrowany system informatyczny SAP.

II.2 Sporządzanie sprawozdań finansowych.

Za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Korporacyjny (Zarząd Impel S.A.).

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.

W zakresie sprawozdawczości finansowej, jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzania i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Sprawozdania półroczne i roczne spółek Grupy poddawane są ocenie dokonywanej przez biegłego rewidenta. Sprawozdania za 2014 rok głównych spółek Grupy były badane przez Ernst&Young Audyt Polska Sp. z o.o. S.K. z siedzibą w Warszawie.

Księgi rachunkowe poszczególnych spółek Grupy prowadzone są przez Centrum Księgowe w ramach spółki Impel Business Solutions Sp. z o.o., która świadczy usługi księgowe na rzecz Impel S.A. i pozostałych spółek Grupy. W ramach Centrum funkcjonują poszczególne działy księgowe rozliczające spółki należące do poszczególnych Jednostek Biznesowych. Wprowadzona jest także zasada podwójnej kontroli księgowania transakcji gospodarczych oraz procedury księgowe jednolite dla księgowania tożsamych transakcji gospodarczych. Księgi dla spółek Grupy prowadzone są wg jednolitych zasad rachunkowości (polityka rachunkowości) opartych na MSSF, wewnętrznymi procedurami świadczenia usługi, oraz przyjętymi zasadami rachunkowości przez Grupę Impel.

III. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Korporacyjny (Zarząd Impel S.A.), natomiast na poziomie poszczególnych Jednostek Biznesowych – ich Zarządy. W ramach budowania strategii Grupy Impel zostały zdiagnozowane następujące, główne obszary ryzyka istotnego dla Spółki. Obszary te nie uległy generalnie zmianie w stosunku do poprzednich lat:

III.1 Ryzyko handlowe – obejmujące m.in. zagrożenie sprzedaży kontraktów po zbyt niskich marżach, nie zapewniających satysfakcjonującej rentowności. Za monitorowanie tego obszaru oraz podejmowanie odpowiednich działań odpowiedzialny jest obecnie Prezes Zarządu. W związku z przyjętymi priorytetami strategicznymi w roku 2015 Grupa chce kontynuować wzrost sprzedaży zamierzając jednocześnie poprawić rentowność poprzez synergije, nowe technologie i nowe rynki - w tym zagraniczne.

III.2 Ryzyko działalności operacyjnej – obejmujące m.in. ryzyko ponoszenia kosztów wyższych niż zakładane w procesie kalkulacji kontraktów, na skutek np. wzrostu cen w trakcie realizacji kontraktu. Za monitoring i ograniczanie ryzyka tego rodzaju odpowiedzialny jest na poziomie Impel S.A. Prezes Zarządu, a na poziomie Jednostek Biznesowych i Linii Produktowych odpowiednio ich Prezesi. Grupa działa w oparciu o zatwierdzony budżet. W trakcie roku Zarząd analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem wykorzystując stosowaną w Grupie sprawozdawczość zarządczą.

III.3 Ryzyko finansowe – zagrożenia związane m.in. z zapewnieniem środków finansowych na funkcjonowanie i rozwój Grupy Impel oraz bezpiecznych wskaźników płynności. Za monitorowanie i przeciwdziałanie ryzyku tego rodzaju odpowiada Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych Impel S.A. Funkcje finansowe realizowane są na poziomie Impel S.A. poprzez wyspecjalizowane Centrum Finansowe.

W oparciu o bieżące informacje rynkowe oraz sytuację na rynku finansowym, dokonuje się oceny kosztu kredytowego pod kątem planu finansowego na dany okres oraz prognoz krótkoterminowych. Wykonuje się monitoring ryzyka utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności (na wszystkich jednostkach i na wszystkich szczeblach działalności), uwzględniając terminy wymagalności/zapadalności należności/zobowiązań handlowych, inwestycji oraz aktywów finansowych. Ponadto dokonuje się kontroli właściwego poziomu struktury bilansu w Grupie Impel, ograniczając tym samym ryzyko utraty wiarygodności kredytowej w przypadku niespełnienia wymagalnych wskaźników bankowych. Krótkoterminowe planowanie cashflow, bieżąca kontrola wskaźnikowa, monitorowanie stóp procentowych pozwalają na szybką identyfikację negatywnych odchyłeń i uruchomienie działań naprawczych.

III.4 Ryzyko podatkowe – Grupa posiada wyspecjalizowany podmiot gospodarczy w świadczeniu usług doradztwa finansowego. Doradcy podatkowi dokonują okresowych przeglądów podatkowych, szkoleń służ ekonomicznych Grupy oraz opiniują istotne lub nietypowe transakcje gospodarcze. Cały obszar pozostaje w gestii Wiceprezesa ds. Finansowych Impel S.A.

III.5 Ryzyko zarządzania zasobami ludzkimi – obszar zarządzany jest przez dyrektorów personalnych Impel S.A. i Jednostek Biznesowych podległych bezpośrednio właściwym członkom Zarządu. Ryzyko związane z tym obszarem związane jest głównie z pozyskiwaniem i utrzymaniem pracowników oraz ich rozwojem, w warunkach podwójnej presji. Z jednej strony podwyższana jest płaca minimalna i rosną oczekiwania płacowe, a z drugiej firma musi utrzymać maksymalną dyscyplinę płacową ponieważ koszty osobowe są podstawowymi kosztami, a presja na obniżenie cen usług nie maleje.

III.6 Ryzyko prawne – zmiany w otoczeniu prawnym w szczególności w zakresie efektywnych kosztów pracy istotnie wpływają na funkcjonowanie Grupy. Służby prawne śledzą zmiany legislacyjnej z wyprzedzeniem informując pozostałe służby, zwłaszcza operacyjne, o możliwych zmianach przepisów w tym zakresie w celu przygotowania się do zmian.

III.7 Ryzyko inwestycyjne – obejmujące zagrożenia związane z procesem inwestycyjnym oraz akwizycjami. Za ograniczanie ryzyka w tym obszarze odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju Impel S.A. Dodatkowo w Impel S.A. funkcjonuje Komitet Inwestycyjny, który analizuje i opiniuje istotne inwestycyjne.

Grupa działa w oparciu o budżet przygotowywany pod kierownictwem Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju Impel S.A. Corocznie budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Impel S.A. i przedstawiany Radzie Nadzorczej Spółki do akceptacji. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem wykorzystując stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla pionu ekonomicznego, pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju, po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych.

W/w ryzyka są identyfikowane i monitorowane w procesie sporządzania i weryfikacji strategii Grupy Impel. Do oceny ryzyk Grupa posługuje się mapami ryzyka – graficzną prezentacją oceny ryzyka – na podstawie których dokonuje analizy zagrożeń i ocenę ich skutków. Identyfikacja, analiza i ocena ryzyk strategicznych jest okresowo omawiana na posiedzeniach Zarządu Impel S.A. oraz dyskutowana na posiedzeniach Rady Nadzorczej Impel S.A.

Rada Nadzorcza ocenia sytuację Spółki i Grupy jako stabilną finansowo. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia obowiązujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. W opinii Rady Nadzorczej system ten obejmuje wszystkie istotne dla Spółki, rozpoznawalne i przewidywalne, ryzyka.

3. KONKLUZJA

Działając na podstawie postanowień art.382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki, Rada Nadzorcza na podstawie sprawozdania Komitetu Audytu oraz opinii i raportu biegłego rewidenta dokonała analizy i oceny niżej wymienionych dokumentów w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym:

- sprawozdania finansowego Impel S.A. za rok obrotowy 2014,
- sprawozdania Zarządu z działalności Impel S.A. w roku obrotowym 2014,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za rok obrotowy 2014,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Impel w roku obrotowym 2014,
- wniosku Zarządu, co do podziału zysku za rok obrotowy 2014.

W/w sprawozdania finansowe za rok 2014 poddane zostały badaniu Ernst&Young Audyt Polska Sp. z o.o. S.K. z siedzibą w Warszawie. Raporty z tego badania oraz opinie biegłych, stanowiące ich syntezę, były podstawowym materiałem analitycznym, poddanym ocenie Rady.

Uwzględniając zatem zawarte w wymienionych materiałach źródłowych ustalenia i oceny i uznając je za kompetentne i wyczerpujące, Rada uznała, że sprawozdania finansowe za 2014 rok we wszystkich istotnych aspektach sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zasadami rachunkowości i standardami, a także zgodnie ze stanem faktycznym ujawnionym w księgach. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdań finansowych Impel S.A. i Grupy Impel za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza poddała też analizie sprawozdania Zarządu z działalności Impel S.A. i Grupy Impel za rok obrotowy 2014. Rada stwierdziła, że sprawozdania te rzetelnie przedstawiają podejmowane działania gospodarcze, a także pozwalają na ocenę kondycji finansowej i majątkowej Spółki i jej Grupy.

Rada Nadzorcza stawia wniosek, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2014.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ IMPEL S.A. W ROKU 2014

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Impel S.A. (dalej: Komitet) został powołany przez Radę uchwałą nr 37/IX/2014 z dnia 17 października 2014 roku w oparciu o Ustawę o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649) oraz na podstawie §7a Regulaminu Rady Nadzorczej Impel S.A.

Komitet został powołany w składzie:

- Piotr Urbańczyk – Przewodniczący Komitetu,
- Edward Laufer - Członek Komitetu,
- Józef Biegaj – Członek Komitetu.

Przewodniczący Komitetu, Pan Piotr Urbańczyk spełnia warunki niezależności oraz posiada kwalifikacje w zakresie rachunkowości i finansów.

Do dnia zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą REGULAMINU FUNKCJONOWANIA KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ IMPEL S.A., Komitet Audytu działał w oparciu o 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” przyjęty przez Radę w dniu 19 grudnia 2013 roku.

W 2014 roku posiedzenie Komitetu odbyło się 17 października 2014 roku i miało charakter organizacyjny.

Na posiedzeniu w dniu 6 lutego 2015 roku Komitet Audytu dokonał uzgodnień treści regulaminu funkcjonowania oraz ustalił plan pracy na rok 2015, które zostały przyjęte uchwałami przez Radę Nadzorczą Impel S.A. w dniu 6 lutego 2015 roku.

Posiedzenie było również poświęcone zagadnieniom organizacji procesu badania sprawozdań finansowych oraz planami kontroli wewnętrznej w jednostkach biznesowych JB1 i JB2 . Komitet zatwierdził przedstawione plany. Na posiedzeniu był obecny biegły rewident oraz Wiceprezes Zarządu Impel SA odpowiedzialnym za proces prowadzenia ksiąg rachunkowych w Grupie Kapitałowej Impel.

Kolejne posiedzenie Komitetu Audytu w dniu 10 marca 2015 roku było poświęcone omówieniu wyników badania sprawozdań finansowych za 2014 rok. Obecny na posiedzeniu biegły rewident przedstawił wnioski wynikające z badania oraz „Kwestie wymagające profesjonalnej oceny i szacunków.

Na posiedzeniu w dniu 24 marca 2015 roku Komitet spotkał się z Dyrektorami Biur Kontroli Wewnętrznej działającymi w jednostkach biznesowych w celu omówienia wniosków z kontroli w 2014 roku a także ustalił i przyjął treść niniejszego sprawozdania.

Zdaniem Komitetu Audytu:

1. Jednostkowe sprawozdania Impel SA oraz skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i rzetelnie odzwierciedlają wyniki działalności gospodarczej oraz sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy.
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej obrazują prawdziwy i rzetelny ich stan.
3. W aktywach Grupy Kapitałowej są aktywa, które wymagają uwagi i okresowej profesjonalnej oceny gdyż zmiany ich wartości mogą istotnie wpłynąć na wyniki finansowe w kolejnych okresach obrachunkowych. Dotyczy to przede wszystkim : wartości firmy, wynikającej z nabywania podmiotów gospodarczych po cenach wyższych niż przejmowane aktywa netto, której skumulowana wartość wykazana w bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 48.216 tys. zł, aktywa na podatek odroczony w wysokości 32.447 tys. zł oraz należności publiczno – prawnych, które są przedmiotem postępowania podatkowego w wysokości 9.570 tys. zł.
4. Grupa w sposób ciągły monitoruje ekspozycję na ryzyko i podejmuje działania w celu eliminacji zagrożeń. Ze względu na specyfikę działalności Grupy, w której przeważającym kosztem są koszty pracy ryzyko związane z zarządzaniem kosztami pracy i jej pochodnymi pozostaje cały czas istotnym ryzykiem Grupy.
5. Spółka ma sprawny system kontroli wewnętrznej wsparty zintegrowanym systemem informatycznym SAP. Dodatkowo w strukturze organizacyjnej Grupy na poziomach jednostek biznesowych działają Biura Kontroli Wewnętrznej. Ze względu na szeroki zakres działania Grup Kapitałowej oraz jej obroty Komitet Audytu rekomenduje jednak wzmocnienie jednostek kontroli i audytu wewnętrznego.