



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IMPEL S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2015**

Wrocław, 18 marca 2016 r.

SPIS TREŚCI

I. Impel S.A. - informacje ogólne.....	3
1. Podstawowe informacje.....	3
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Impel S.A. z innymi podmiotami, z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	4
3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Impel S.A.....	5
II. Informacja o podstawowych produktach i usługach oraz rynkach zbytu.....	5
III. Oceny i perspektywy rozwoju.....	5
IV. Impel S.A. - aktualna sytuacja finansowa.....	6
1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego Impel S.A.....	6
2. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Impel S.A. wraz z informacją dotyczącą istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty w 2015 roku wynik netto.....	6
3. Podstawowe wskaźniki finansowe Impel S.A.....	8
4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2015 rok.....	9
V. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.....	9
1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2015.....	9
2. Pożyczki.....	10
3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Impel S.A. w 2015 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.....	11
4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych Impel S.A. oraz opis metod ich finansowania.....	12
5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania działalności.....	12
6. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....	12
7. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	13
8. Istotne transakcje zawarte przez Impel S.A. z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	14
VI. Istotne zdarzenia 2015 roku oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2015 roku.....	14
VII. Akcje i akcjonariat.....	14
1. Kurs akcji Impel S.A. w 2015 roku.....	14
2. Polityka wypłaty dywidendy.....	15
3. Rekomendacje wydane w 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	16
4. Struktura akcji Impel S.A.....	16
5. Struktura akcjonariatu.....	17
6. Akcje własne.....	17
7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.....	17
8. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	17
9. Akcje Impel S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	17
VIII. Pozostałe informacje.....	18
1. Zatrudnienie w Impel S.A.....	18
2. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	18
3. Umowy znaczące.....	19
4. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	19
5. Relacje inwestorskie.....	19
6. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	19
IX. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.....	20
X. Oświadczenia Zarządu.....	34

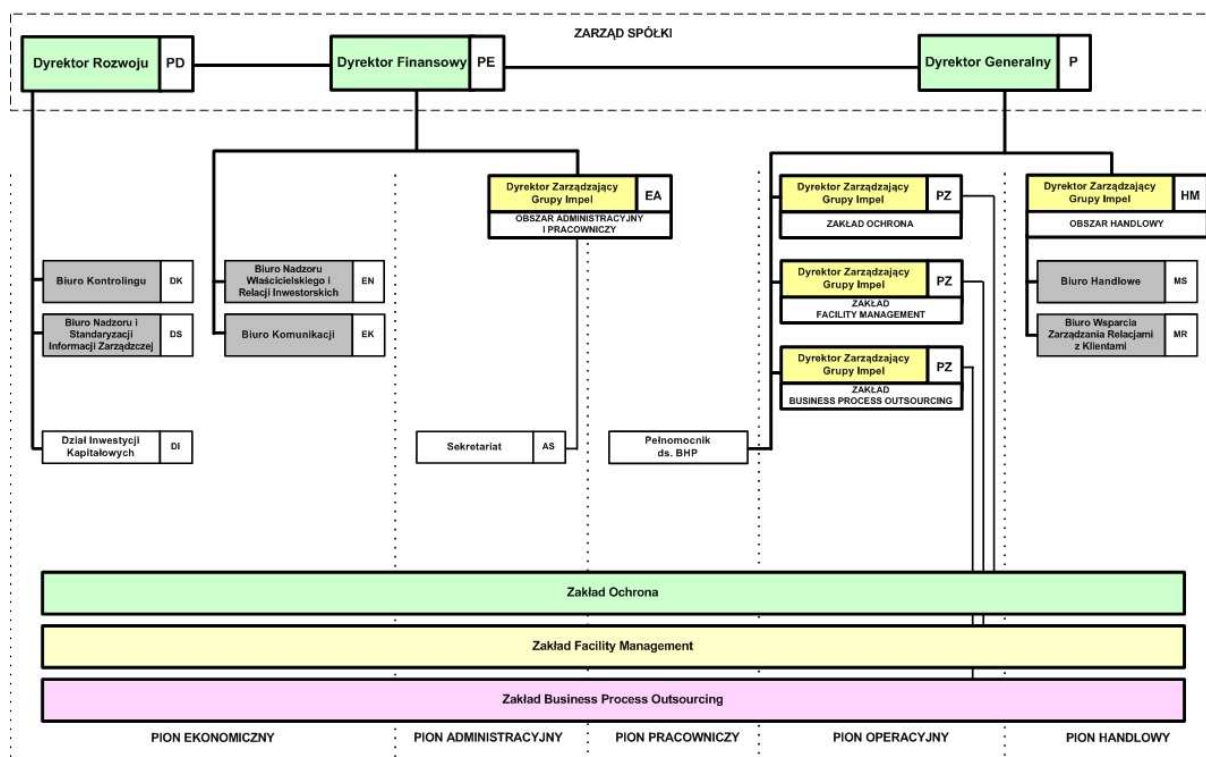
I. Impel S.A. - informacje ogólne.

1. Podstawowe informacje

Jednostką dominującą w Grupie Impel jest Impel S.A. („Emitent”, „Spółka”), która koncentruje się na nadzorze i zarządzaniu 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, wnoszenie wkładów), gospodarki finansowej, polityki rachunkowości i controllingu oraz działań marketingowych. Impel S.A. świadczy na rzecz spółek Grupy usługi doradcze zarządzania strategicznego i korporacyjnego oraz usługę windykacji. Rolę Emitenta w sposób szczególny określa Zarządzenie Prezesa Zarządu Impel S.A. z dnia 5 lutego 2008 roku w sprawie struktury organizacyjnej Grupy Impel (z późniejszymi zmianami).

Schemat organizacyjny Impel S.A.



Grupa Impel 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. W skład Grupy, poza Impel S.A., wchodzi spółki dedykowane obsłudze procesów biznesowych i pomocniczych. Na ofertę usług Grupy składają się produkty z zakresu obsługi nieruchomości, bezpieczeństwa, obsługi procesów biznesowych i usług IT. Szczegółowy opis struktury Grupy został zaprezentowany w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Impel w roku obrotowym 2015”.

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

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

W 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Impel S.A. objęła udziały/akcje w następujących spółkach:

Udziały objęte w spółce	Objęty kapitał zakładowy (w zł)	Data podjęcia uchwały przez NWZ spółki/ data zawiązania spółki/data transakcji	Udział w kapitale spółki po transakcji (w %)
Ad Akta S.A	4 310 000	13.05.2015	100
ARM Finance sp. z o.o.	72 707 400	15.07.2015	100
Rest&More sp. z o.o.	5 000	29.12.2015	100
ISP Security Partner sp. z o.o. S.K. ¹⁾	49 500	04.03.2016	99
IPSP Security Partner sp. z o.o. S.K. ¹⁾	49 500	04.03.2016	99

¹⁾ spółki w trakcie rejestracji przez Sąd

Sprzedaż przez Impel S.A. udziałów w ramach Grupy – porządkowanie struktury organizacyjnej.

W 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Impel S.A. dokonała zbycia udziałów/akcji w następujących spółkach:

Spółka	Data transakcji	Zbyty kapitał zakładowy (w zł)	Spółka nabywająca udziały
Impel Safety S.A.	15.04.2015	600 000	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp. j.
Ad Akta S.A.	16.06.2015	5 285 000	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp. j.
HR for Business sp. z o.o.	21.08.2015	500 000	Impel Cleaning sp. z o.o.

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

W 2015 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Impel S.A. posiada udziały w następujących spółkach:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Udział Impel S.A. (w %)
Impel Cleaning sp. z o.o.	usługi porządkowo – czystościowe	100
Company sp. z o.o.	zarządzanie	100
Rest&More sp. z o.o.	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	100
Impel Security Polska sp. z o.o.	usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	100
Security Partner sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	100
PRO sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	100
Impel Business Solutions sp. z o.o.	usługi kadrowo-płacowe, usługi rachunkowo-księgowe, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej	100
OPM sp. z o.o.	zarządzanie dostawami usług do klientów	100
TMSI Partners S.à.r.l (Luksemburg)	usługi licencyjne	100
Rent Management sp. z o.o.	zarządzanie	100
House Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	wynajem nieruchomości	100

ARM Finanse sp. z o.o.	działalność finansowa	100
Impel Rental „PRO” sp. z o.o. S.K.	usługi rentalu (wynajmu i serwisu) odzieży i bielizny płaskiej oraz pralnictwa bielizny fasonowej (odzieży roboczej)	99,92
ISP Security Partner sp. z o.o. S.K.	usługi ochrony	99
IPSP Security Partner sp. z o.o. S.K.	usługi ochrony	99
Sanpro Job Service ‘BPO” sp. z o.o. S.K.	usługi w zakresie pracy czasowej	99,70
Owner Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	usługi outsourcingowe	98,00
MarketCo sp. z o.o.	usługi marketingowe	75,00
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	73,10
Impel Serviks SIA (Łotwa)	usługi porządkowo-czystościowe	66,99
SI-Consulting sp. z o.o.	usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI	51,01
Brokers Union sp. z o.o.	pośrednictwo ubezpieczeniowe	51,04

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

W dniu 1 lipca 2015 roku w strukturze Impel S.A. zostały wydzielone, po Zakładzie Ochrona wyodrębnionym w dniu 1 maja 2012 roku, kolejne jednostki organizacyjne pod nazwą: Zakład Business Process Outsourcing („Zakład BPO”) oraz Zakład Facility Management („Zakład FM”). Celem powołania Zakładów było zwiększenie zdolności Grupy Impel do konkurencyjności i wzrostu wartości segmentów działalności Grupy związanych z usługami BPO oraz obsługą nieruchomości. Zakładom zostały przydzielone zadania w szczególności w zakresie działalności operacyjnej, rozwoju i poszukiwaniu nowych segmentów usług, inwestycji polegających na zakupie i sprzedaży podmiotów gospodarczych oraz świadczenia usług doradczych podmiotom wchodzącym w skład Zakładów.

Do kierowania Zakładami zostali powołani ich Dyrektorzy, którzy zostali uprawnieni do podejmowania zobowiązań i rozporządzania majątkiem Zakładów w ramach ograniczeń wynikających ze Statutu oraz Regulaminu Zarządu Impel S.A. Dyrektorzy Zakładów są Dyrektorami Zarządzającymi Impel S.A. i odpowiadają bezpośrednio przed Dyrektorem Generalnym Impel S.A.

Ponadto w 2015 roku w strukturze organizacyjnej Impel S.A.:

- utworzono w Pionie Handlowym jednostkę organizacyjną Dyrektor Zarządzający Grupą Impel - Obszar Handlowy podległą Dyrektorowi Handlowemu – Wiceprezesowi Zarządu Impel SA.,
- utworzono w Pionie Ekonomicznym komórkę organizacyjną Dział Inwestycji Kapitałowych podległą bezpośrednio Dyrektorowi Rozwoju – Wiceprezesowi Zarządu Impel S.A.,
- zlikwidowano Biuro Rozwoju i Biuro Finansowe – działalność Biura Finansowego przypisano do Zakładów BPO i FM,
- utworzono w Pionie Handlowym jednostkę organizacyjną Biuro Wsparcia Zarządzania Relacjami z Klientami podległą Dyrektorowi Zarządzającemu GI – Obszar Handlowy,
- zlikwidowano jednostkę organizacyjną Dyrektor Handlowy – Wiceprezes Zarządu Impel S.A.

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

Zgodnie ze strategią Grupy Impel – spółka Impel S.A. jest spółką zarządzającą nieprowadzącą bezpośredniego wykonawstwa usług, pełniącą rolę partnera, doradcy i integratora usług outsourcingowych na rynku. Informacje o usługach świadczonych przez spółki Grupy zostały przedstawione w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Impel za rok obrotowy 2015*.

III. Oceny i perspektywy rozwoju.

Model zarządzania sprzedażą w Grupą Impel zakłada zdecentralizowanie jej do poziomu Jednostek Biznesowych, przy strategicznej, koordynacyjnej, standaryzacyjnej i nadzorującej roli Impel S.A. Impel S.A., jako Emitent i właściciel spółek zależnych Grupy, nie prowadząc bezpośrednio

wykonawstwa usług, wyznacza strategię kierunku rozwoju Grupy, Jednostek Biznesowych i Linii Produktowych, które to zarządzają działalnością operacyjną i handlową.

Informacje o w zakresie istotnych czynników rozwoju, czynników ryzyk i zagrożeń oraz perspektywy i strategia rozwoju zostały przedstawione w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Impel za rok obrotowy 2015*.

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

1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego Impel S.A.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało przygotowane zgodnie z:

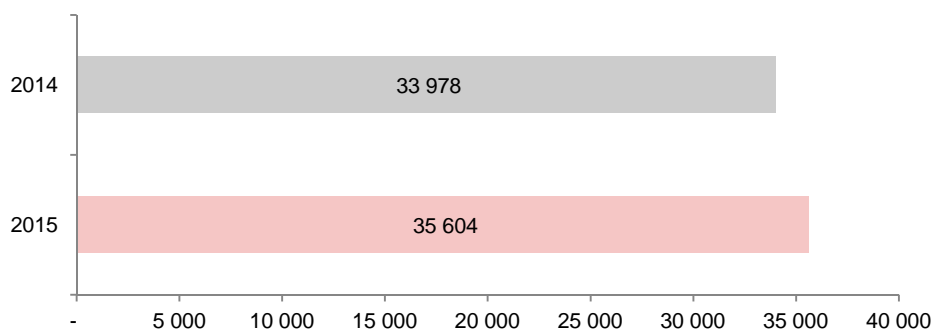
- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej (IFRIC),
- Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223),
- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. nr 33, poz. 259).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

2. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Impel S.A. wraz z informacją dotyczącą istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty w 2015 roku wynik netto.

Przychody

Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów w roku 2015 wyniosły 35 604 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 4,8% w stosunku do roku ubiegłego. Podobnie jak w latach ubiegłych, głównym przedmiotem działalności Spółki była realizacja usług wspierających dla podmiotów zależnych oraz świadczenie usług doradczych zarządzania strategicznego i korporacyjnego. Przychody świadczone na rzecz podmiotów zależnych w okresie od stycznia do grudnia 2015 roku wyniosły 33 665 tys. złotych, co stanowi 94,6% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki (w tym samym okresie 2014 roku przychody od jednostek powiązanych wyniosły 31 863 tys. złotych, co stanowiło 93,8% udziału przychodów ze sprzedaży). Przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy kształtowały się na poziomie 1 939 tys. złotych i były na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego (spadek o 176 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego).



Pozostałe przychody operacyjne w 2015 roku wyniosły 34 790 tys. złotych, w tym głównie dywidendy i udziały w zyskach otrzymane od spółek Grupy na łączną kwotę 27 422 tys. złotych, stanowiące 78,8% tych przychodów. Drugą istotną pozycją, a zarazem zmianą najistotniej wpływającą na różnicę w stosunku do roku ubiegłego, było odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa (głównie odwrócenie

i rozpoznanie w wyniku odpisu na udziały w Impel Rental sp. z o.o. zawiązanego w spółce w latach ubiegłych).

Przychody finansowe w badanym okresie kształtują się na poziomie 4 862 tys. złotych, co oznacza ich wzrost w stosunku do roku 2014 o 179 tys. złotych, tj. 3,8%.

Koszty

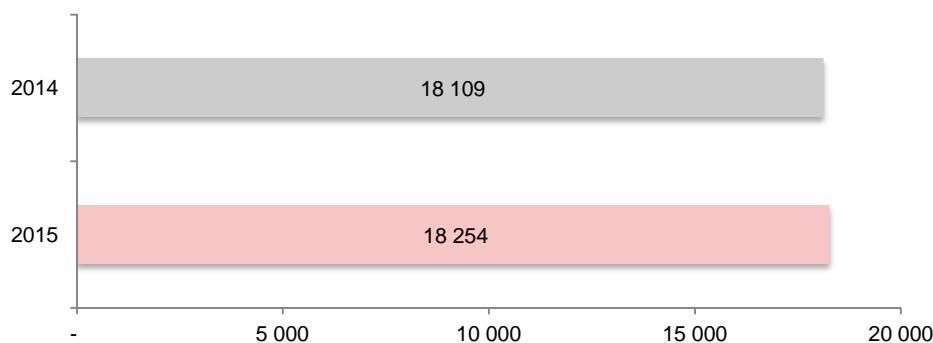
Koszty działalności operacyjnej wyniosły 42 126 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 1 678 tys. złotych w stosunku do 2014 roku, tj. o 4,1%. Wzrost kosztów działalności operacyjnej dotyczy głównie usług obcych (koszty doradcze i projektowe) oraz zmiany stanu produktów.

Pozostałe koszty operacyjne w roku 2015 wyniosły 11 486 tys. złotych, wobec 3 682 tys. złotych w roku 2014, co oznacza ich wzrost o 7 804 tys. złotych. Wzrost wynika głównie z dokonania w roku 2015 szeregu odpisów wartości udziałów w spółkach zależnych oraz odpisów pożyczek i należności przeterminowanych powyżej dwóch lat, dokonanych głównie w związku ze zbyciem poza Grupę Impel spółki Impel Safety wraz z 5 spółkami zależnymi.

Koszty finansowe w badanym okresie wyniosły 2 852 tys. złotych i były wyższe od ubiegłorocznych o 741 tys. złotych, tj. o 35% z powodu ujęcia wyceny opcji nabycia akcji Gwarant Agencja Ochrony S.A. Główne pozycje kosztów finansowych stanowiły wspomniane wyżej opcje, odsetki zapłacone od kredytów bankowych i koszty prowizji od gwarancji bankowych.

EBIT

Uzyskany w 2015 roku wynik z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 18 254 tys. złotych, czyli na poziomie porównywalnym do 18 109 tys. złotych w roku 2014.



EBITDA

Wynik EBITDA wyniósł w 2015 roku 19 594 tys. złotych, co również jest wartością zbliżoną do ubiegłorocznego 19 452 tys. złotych. Jest to konsekwencją zbliżonego wyniku EBIT przy praktycznie stałym poziomie amortyzacji.

Zysk netto

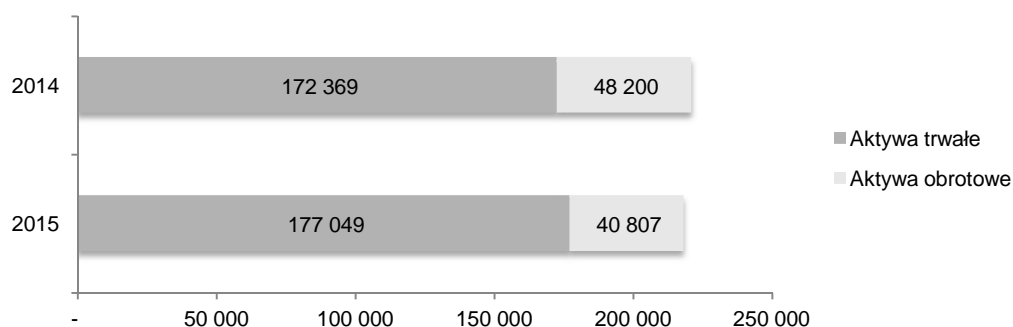
Wynik netto w analizowanym okresie wyniósł 21 314 tys. złotych, wobec 19 785 tys. złotych w roku 2014, co oznacza wzrost wyniku o 1 529 tys. złotych, tj. o 7,7%. Zmiana wyniku spowodowana jest przede wszystkim istotnie niższym, w stosunku do ubiegłorocznego, poziomem podatku bieżącego oraz naliczeniem 1 121 tys. złotych w części odroczonej podatku dochodowego.

Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa w sprawozdaniu Impel S.A. na 31 grudnia 2015 roku zamknęła się kwotą 217 856 tys. złotych i była niższa w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 roku o 2 713 tys. złotych (tj. o 1,2%). Udział aktywów trwałych według stanu na 31 grudnia 2015 roku wyniósł 81,3%, wobec 78,1% na 31 grudnia 2014 roku. W stosunku do stanu bilansowego na 31 grudnia 2014 roku poziom aktywów trwałych zwiększył się o 4 680 tys. złotych tj. o 2,7%, natomiast poziom aktywów obrotowych

zmała o 7 393 tys. złotych, tj. o 15,3%. Struktura aktywów ukształtowała się na zbliżonym poziomie do struktury na dzień 31 grudnia 2014 roku.

	Stan na 31.12. 2015 [w tys. zł]	Stan na 31.12. 2014 [w tys. zł]	Zmiana	Dynamika	Struktura	
					31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	177 049	172 369	4 680	102,7%	81,3%	78,1%
Aktywa obrotowe	40 807	48 200	-7 393	84,7%	18,7%	21,9%
RAZEM AKTYWA	217 856	220 569	-2 713	98,8%	100,0%	100,0%
Kapitał (fundusz) własny	178 291	176 264	2 027	101,1%	81,8%	79,9%
Zobowiązania długoterminowe	13 199	13 405	-206	98,5%	6,1%	6,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 366	30 900	-4 534	85,3%	12,1%	14,0%
RAZEM PASYWA	217 856	220 569	-2 713	98,8%	100,0%	100,0%



Po stronie źródeł finansowania udział kapitałów własnych w pasywach ogółem kształtował się na 31 grudnia 2015 roku na poziomie 81,8%, wobec 79,9% z 31 grudnia 2014 roku. Udział zobowiązań długoterminowych w sumie bilansowej pozostał na poziomie 6,1%. Zmniejszył się natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych z 14,0% w 2014 roku do 12,1% w roku 2015. Spółka zachowuje bezpieczną strukturę finansowania.

Kapitały

Kapitał własny Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 178 291 tys. złotych i uległ zwiększeniu w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 roku, głównie o wynik finansowy roku 2015 w kwocie 21 314 tys. złotych oraz wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy -19 298 tys. złotych.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe Impel S.A.

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

Wskaźniki	Definicja	2015	2014
Wskaźniki rentowności			
Marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży	49,2%	50,9%
Marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży	52,8%	54,6%
Rentowność netto	Zysk/strat netto/przychody ze sprzedaży	57,5%	55,6%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	Zysk/strat netto/kapitał własny na koniec okresu	12,0%	11,2%

Stopa zwrotu z aktywów ROA	Zysk/strat netto/aktywa na koniec okresu	9,8%	9,0%
Wskaźniki płynności			
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,55	1,56
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania bieżące	1,51	1,52
Kapitał pracujący (w mln zł)	Aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	14,4	17,3
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący/aktywa	6,6%	7,8%
Wskaźniki rotacji			
Rotacja należności (w dniach)	(Należności netto z tytułu dostaw i usług/ przychody łącznie)*365	162	192
Rotacja zobowiązań (w dniach)	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*365	30	26
Wskaźniki zadłużenia			
Zadłużenia ogółem	Zobowiązania ogółem/aktywa	0,18	0,20
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0,22	0,25
Dług netto (w mln zł)	Pożyczki i kredyty krótko i długoterminowe – środki pieniężne	13,8	18,2

Wynik na działalności operacyjnej EBIT Impel S.A. za rok 2015 wyniósł 18 254 tys. złotych i był o 0,8% wyższy niż w roku ubiegłym. Marża EBIT spadła z 50,9% w roku 2014 do 49,2% w roku 2015. Wyższe koszty finansowe wpłynęły na obniżenie o 2% zysku brutto Spółki. Wynik netto Spółki poprawił się o 7,7%. Odbiło się to na rentownościach (rentowność brutto spadła z 58,1% w roku 2014 do 54,6% w roku 2015, natomiast rentowność netto wzrosła z 55,6% do 57,5%).

Wyższy zysk netto w stosunku do roku poprzedniego wpłynął na poprawę wartości wskaźnika zwrotu z kapitału własnego ROE (wzrost z 11,2% do 12,0%) oraz zwrotu z aktywów ROA (wzrost z 9% do 9,8%).

W roku 2015 pogorszyły się zarówno płynność bieżąca, jak i szybka (odpowiednio 1,55 i 1,51) - spadek o 0,6% (zarówno płynność bieżąca jak i płynność szybka) w porównaniu do wartości płynności w 2014 roku. Było to spowodowane wyższym spadkiem dynamiki aktywów obrotowych (spadek o 15,3%) w porównaniu do spadku dynamiki zobowiązań bieżących, które spadły o 14,6%.

Na koniec 2015 spadł dług netto o 24,2%. Przyczyną tego był spadek w roku 2015 zadłużenia kredytowego spółki o 24,6%. Wpłynęło to na poprawę wskaźników zadłużenia ogółem (spadek z 0,2 do 0,18) i wskaźnika zobowiązań do kapitału własnego (0,25 do 0,22) - zobowiązania ogółem spadły jednocześnie o 10,7%.

4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2015 rok.

Impel S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących 2015 roku.

V. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2015.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość zadłużenia z tytułu kredytów w Impel S.A. wynosiła 18 614 tys. złotych. 77% zadłużenia wynikała z wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym o charakterze krótkoterminowym, natomiast 23% dotyczy kredytu nieodnawialnego. W analogicznym okresie roku 2014 zadłużenie to wynosiło 24 687 tys. złotych.

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

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (w tys. złotych)	Termin ostatecznej spłaty kredytu	Waluta	Oprocentowanie
BZ WBK S.A.	umowa kredytowo-gwarancyjna dla 22 spółek z Grupy Impel (część kredytowa)	54 400	30.06.2016	PLN	WIBOR 1M + marża banku
DnB Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	18 000	29.07.2016	PLN	WIBOR 1M + marża banku
ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa (kredyt w rachunku) dla spółek z Grupy Impel	18 500	30.06.2016	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Credit Agricole Bank Polska S.A.	umowa wielopodmiotowa kredytowo-gwarancyjna (30 mln), w tym kredyt w rachunku bieżącym do max. 23,5 mln zł dostępny dla spółek: Impel S.A., Impel Cleaning, sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Provider Security Partner, Impel Cash Solutions sp. z o.o.	23 400	30.06.2016	PLN	WIBOR O/N + marża banku
Bank Handlowy S.A.	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w łącznej wys. 35 mln zł, dostępny dla Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o., Agrobud BHP S.A.	35 000	10.06.2016	PLN	WIBOR 1M + marża banku
BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.	zwiększenie kwoty i połączenie banków – linia kredytowa- kredyt w rachunku bieżącym dostępny dla spółek z Grupy Impel	35 000	26.10.2016	PLN	WIBOR 1M + marża banku

Pozostałe kredyty krótkoterminowe z terminem spłaty przypadającym w 2015 roku zostały przedłużone. W 2015 roku nie doszło do wypowiedzenia umów kredytowych przez żadną ze stron (Bank; Impel S.A.). Szczegółowe dane dotyczące wszystkich udzielonych Impel S.A. kredytów zostały zawarte w *Notach objaśniających do sprawozdania finansowego Impel S.A.*

2. Pożyczki.

W 2015 roku Impel S.A. nie zaciągała, ani nie zostały Spółce wypowiedziane umowy dotyczące pożyczek.

Pożyczki udzielone przez Impel S.A. w 2015 roku ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek przez Impel S.A. spółkom zależnym spadło do kwoty 13 200 tys. złotych. W analogicznym okresie roku 2014 saldo to wynosiło 15 222 tys. złotych. W 2015 roku Impel S.A. udzieliła łącznie 5 700 tys. złotych pożyczek do swoich podmiotów zależnych.

Pożyczkobiorca	Kwota nominalna (w tys. zł)	Wysokość oprocentowania	Waluta	Termin wymagalności
Asset Rent Management sp. z o.o.	200	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2016
ARM Finanse sp. z o.o.	2 500	WIBOR 1M + marża	PLN	29.02.2016
	3 000	WIBOR 1M + marża	PLN	29.02.2016

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

3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Impel S.A. w 2015 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Poręczenia i gwarancje otrzymane w 2015 roku przez Impel S.A.

Impel S.A. otrzymała w 2015 roku nowe poręczenie w wysokości 18 000 tys. złotych do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w DnB Bank Polska S.A. od Impel Security Polska sp. z o.o., Hospital Service Company sp. z o.o. S.K. oraz Impel Cleaning sp. z o.o.

Aktywne gwarancje i poręczenia udzielone w 2015 roku przez Impel S.A.

Gwarancje	Przedmiot gwarancji	Gwarancje wystawione przez Impel S.A. w 2015 roku i aktywne na dzień 31.12.2015 roku (w tys. zł)
Deutsche Bank S.A. – linia gwarancyjna	należyte wykonanie umowy, gwarancje wadialne	674
BZ WBK S.A. – linia gwarancyjna	należyte wykonanie umowy, gwarancje wadialne	954
Raiffeisen Polbank S.A. – linia gwarancyjna	należyte wykonanie umowy, gwarancje wadialne	225

Poręczenie dla spółek	Gwarancje w ramach poręczanych przez Impel S.A. linii gwarancyjnych wystawione w 2015 roku i aktywne na dzień 31.12.2015 roku na rzecz pozostałych podmiotów (w tys. zł)	Leasing - wg nominalnej wartości umów zawartych w 2015 roku i aktywnych na 31.12.2015 roku (w tys. zł)	Linie kredytowe - umowy zawarte w 2015 roku (także zwiększenia) wg wartości nominalnej (w tys. zł)
Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K.	-	1 955	-
Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. SK	-	487	-
Impel Catering Company sp. z o.o. S.K.	-	2 265	-
Impel Cleaning sp. z o.o.	14 674	9 021	-
Impel Security Polska sp. z o.o.	13 043	5 446	-
DC System Company sp. z o.o. S.K.	-	1 451	-
SI Consulting sp. z o.o.	-	2 383	-
Hospital Service Company sp. z o.o. S.K.	-	522	-
Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. S.K.	-	972	-
Sanpro Job Service BPO sp. z o.o. S.K.	-	67	-
Sanpro PTS BPO Sp. z o.o. S.K.	-	-	6 000
OPM sp. z o.o.	-	36	-
Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	-	300	-
Impel Cash Solutions sp. z o.o.	-	9 344	-
Praxima Krakpol sp. z o.o.	-	101	-
Brokers Union sp. z o.o.	-	75	-
Agrobud BHP S.A.	-	422	-
Impel Market Company sp. z o.o. S.K.	-	2 095	-
Climbex S.A.	-	40	-

Gwarant Agencja Ochrony S.A.	-	173	-
ZUH Partner Nieruchomości sp. z o. o.	-	118	-
Integrum Management sp. z o. o.	-	265	-
Centrum Badawczo – Rozwojowe Partner sp. z o. o.	-	264	-
MarketCo sp. z o. o.	-	114	-
CS Company sp. z o.o. S.K.	-	528	2 500
Impel Security Partner sp. z o.o. S. K.	-	309	-
HR for Business sp. z o. o	-	2 974	-

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

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

W prezentowanym okresie Impel S.A. dokonywała inwestycji polegających na dofinansowaniu spółek zależnych w zakresie, o którym mowa w Rozdziale V pkt 2 i 3 niniejszego sprawozdania.

W 2015 roku Impel S.A. nie korzystała z pochodnych instrumentów finansowych.

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

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych Impel S.A. (w tym inwestycji kapitałowych) zaplanowanych do realizacji w roku 2016 będą środki własne oraz kredyty bankowe (posiadane wolne limity kredytowe oraz planowane, nowo pozyskane kredyty).

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

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową przedsiębiorstwa, które powstaje w odniesieniu do udzielonych pożyczek, zaciągniętych kredytów oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych. Ryzyko wynika ze zmiennego oprocentowania opartego o stawkę WIBOR powiększonego o wynegocjowaną marżę, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Ryzyko w odniesieniu do kredytów niwelowane jest przez krótkoterminowe

depozyty środków pieniężnych, również o zmiennym oprocentowaniu. Ponadto wysokość kredytów nie zagraża bieżącej działalności Spółki. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych, Spółka korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych.

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

Zmiana stopy procentowej o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę przychodów odsetkowych oraz kosztów odsetkowych Impel S.A. odpowiednio o 275 tys. zł oraz 187 tys. zł w skali roku.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, leasing. Zaangażowanie kredytowe Spółki (wysokość przyznanych limitów kredytowych dla kredytów odnawialnych + przyznane limity linii gwarancyjnych + zadłużenie z tytułu kredytów nieodnawialnych na koniec danego okresu) uległo zwiększeniu w porównaniu do poprzedniego okresu. Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2015 roku 37% zaangażowania

kredytowego w jednym banku oraz po 14% zaangażowania w dwóch kolejnych bankach. W ocenie Zarządu Korporacyjnego nie występuje ryzyko koncentracji źródeł finansowania. W umowach kredytów i pożyczek występują klauzule mówiące o wcześniejszej spłacie w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej spółek. Wskaźniki finansowe określające zdolność do spłaty zobowiązań dla Spółki są na bezpiecznym poziomie. Na 31 grudnia 2015 roku w terminie do 1 roku do spłaty przypada 90% wartości nominalnej zaciągniętych przez Spółkę kredytów, natomiast Spółka co roku odtwarza poziom dostępnych linii kredytowych na podobnym poziomie.

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

W okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje zawierane przez Impel S.A. z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

Transakcje rynkowe pomiędzy podmiotami zawierane w roku 2015 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 powiązаныmi zostały również zaprezentowane w *Dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*.

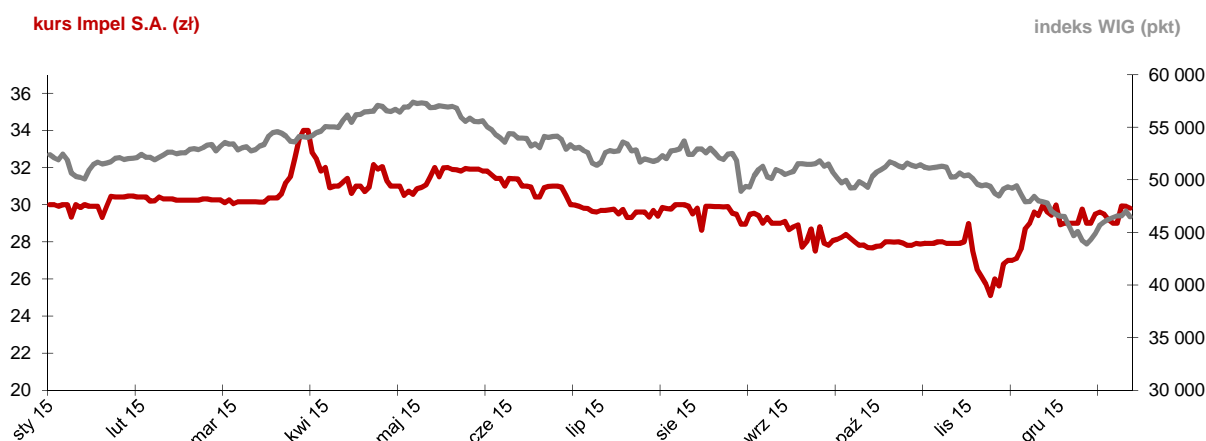
VI. Istotne zdarzenia 2015 roku oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2015 roku.

W Impel S.A., oprócz zdarzeń opisanych w niniejszym sprawozdaniu, nie wystąpiły inne ważne zdarzenia.

VII. Akcje i akcjonariat

1. Kurs akcji Impel S.A. w 2015 roku.

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



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

	2015	2014
Stopa zwrotu na koniec okresu (%)	4,22	- 3,75
Kurs maksymalny (zł)	34,25	32,49
Kurs minimalny (zł)	23,50	26,70
Kurs ostatni (zł)	29,80	30,00
Wartość obrotów (mln zł)	24,67	10,24
Udział w obrotach (%)	0,01	0,00
Wskaźnik obrotu (%)	10,40	4,50
Średni wolumen na sesję	3 265	1 416
Średnia liczba transakcji na sesję	19	14
Średni spread (pb)	146	224
Kapitalizacja na koniec okresu (mln zł)	383	386
Kapitalizacja na koniec okresu (%)	0,07	0,07
Wartość księgowa (mln zł)	295,78	286,37
C/Z	13,0	19,5
C/WK	1,30	1,35
Stopa dywidendy (%)	5,0	-

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



2. Polityka wypłaty dywidendy.

Zarząd Impel S.A. podejmując decyzje o wypłacie dywidendy, za każdym razem uwzględnia bieżącą kondycję finansową Spółki oraz jej Grupy, umożliwiającą utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz plany rozwoju. Wypłata dywidendy w każdym roku obrotowym jest uzależniona w szczególności od ogólnej wysokości zadłużenia, spodziewanych nakładów kapitałowych i potencjalnych akwizycji.

W 2015 roku Spółka dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2014 rok w wysokości 1,50 złotych na 1 akcję dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy.

W dniu 7 marca 2016 roku Zarząd Impel S.A. podjął decyzję, iż nie będzie rekomendować wypłaty dywidendy z zysku za 2015 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
2013	0	-
2014	1,50	5,0

3. Rekomendacje wydane w 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Analitycy DM Millennium w raporcie z dnia 20 stycznia 2015 roku wydali rekomendację "kupuj" dla akcji Impel S.A. Cena docelowa jednej akcji Spółki została wyznaczona na 35,8 złotych.

Akcje Impel S.A. w drugim kwartale 2015 roku znalazły się w portfolio spółek polecanych do kupna przez analityków DM PKO BP.

Analitycy DM Vestor w raporcie z dnia 24 marca 2015 roku podnieśli cenę docelową jednej akcji Impel do 39,7 złotych z 37,7 złotych. W aktualizacji ww. raportu dokonanej w dniu 19 maja 2015 roku Dom Maklerski podwyższył cenę docelową do 41 złotych za jedną akcję Spółki. Po publikacji raportu półrocznego Impel S.A. i w wydanej przez Dom Maklerski kolejnej aktualizacji, analitycy podtrzymali cenę docelową dla akcji Spółki na wcześniejszym poziomie. Z uwagi na gorsze niż oczekiwane wyniki Spółki po trzech kwartałach 2015 roku Dom Maklerski ustalił cenę docelową na poziomie 38 złotych za jedną akcję Impel S.A.

4. Struktura akcji Impel S.A.

Łączna liczba wszystkich akcji Impel S.A. (wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania) wynosi 12 865 177 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 64 325 885 zł.

Struktura akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2015 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	713 715

5. Struktura akcjonariatu.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - zgodnie z wiedzą Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
Nutit a.s. ¹⁾	4 789 195	37,23	7 689 195	43,04
Grzegorz Dzik	200 000	1,55	200 000	1,12
Trade Bridge Czechy a.s. ²⁾	3 287 966	25,56	5 387 966	30,16
Józef Biegaj	129 016	1,0	129 016	0,72
OFE PZU „Złota Jesień” ³⁾	1 506 000	11,71	1 506 000	8,43
Pozostali akcjonariusze	2 953 000	22,95	2 953 000	16,53

¹⁾ na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 25 czerwca 2015 roku

²⁾ na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 24 czerwca 2015 roku i 1 lipca 2015 roku

³⁾ według wiedzy Spółki

6. Akcje własne.

W 2015 roku Impel S.A. nie posiadała akcji własnych.

7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W 2015 roku Impel S.A. nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

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

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji Impel S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

	Liczba akcji (w szt.)	Łączna wartość nominalna akcji (w zł)
Zarząd		
Grzegorz Dzik	200 000	1 000 000
Grzegorz Dzik pośrednio przez Nutit a.s. ¹⁾	4 789 195	23 945 975
Wojciech Rembikowski	-	-
Danuta Czajka	-	-
Bogdan Dzik ²⁾	-	-
Jakub Dzik pośrednio przez Nutit a.s. ²⁾	4 789 195	23 945 975
Monika Chudobska ²⁾	-	-
Rada Nadzorcza		
Krzysztof Oblój	-	-
Piotr Pawłowski	-	-
Piotr Urbańczyk	-	-
Andrzej Malinowski	-	-
Edward Laufer	-	-
Józef Biegaj	129 016	645 080
Józef Biegaj pośrednio przez Trade Bridge Czechy a.s. ³⁾	3 287 966	16 439 830

1) na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 25 czerwca 2015 roku

2) Członkowie Zarządu powołani przez Radę Nadzorczą do Zarządu Impel S.A. z dniem 1 marca 2016 roku

3) na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 1 lipca 2015 roku

W okresie 2015 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji przez osobę zarządzającą i nadzorującą Impel S.A.:

- Pan Józef Biegaj, Członek Rady Nadzorczej Spółki, w dniu 14 maja 2015 roku dokonał zbycia 100 000 akcji Spółki. Ponadto w dniach 23 – 30 czerwca 2015 roku dokonał przeniesienia części posiadanych akcji Impel S.A. do spółki Trade Bridge Czechy a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej,
- Pan Grzegorz Dzik, Prezes Zarządu Spółki, w dniu 24 czerwca 2015 roku dokonał przeniesienia części posiadanych akcji Impel S.A. do spółki Nutit a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące Impel S.A. nie posiadały bezpośrednio i pośrednio udziałów i akcji w spółkach z Grupy Impel.

VIII. Pozostałe informacje

1. Zatrudnienie w Impel S.A.

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

	Niepełnosprawni (w etatach)	Pełnosprawni (w etatach)	Ogółem (w etatach)
na dzień 31.12.2014 roku	104	98	202
na dzień 31.12.2015 roku	112	99	211

2. System kontroli programów akcji pracowniczych.

W roku 2015 w Grupie Impel nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

3. Umowy znaczące.

W 2015 roku Impel S.A. nie zawarła umów, które spełniałyby kryteria umowy znaczącej.

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

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

5. 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 2015 roku Biuro skupiało się na głównie na budowaniu oraz utrzymywaniu pozytywnych relacji z otoczeniem inwestorskim Spółki, które realizowane było za pomocą następujących działań:

- a) publikacji raportów bieżących i okresowych,
- b) okresowych spotkań z analitykami i zarządzającymi funduszami,
- c) telekonferencji z analitykami i zarządzającymi funduszami,
- d) spotkań 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 2015 roku Impel S.A. opublikowała 22 raporty bieżące oraz 4 raporty okresowe. Publikacja raportów okresowych powiązana była każdorazowo z prezentacją wyników finansowych oraz wydarzeń minionych okresów dla analityków i zarządzających. W ww. spotkaniach brali udział przedstawiciele funduszy i innych instytucji finansowych (m.in. Altus TFI, OFE PZU, Noble Funds TFI, ING OFE, ING IM, PZU OFE, MetLife TFI, Quercus TFI, Allianz TFI, Trigon TFI, PZU OFE, Aviva PTE, Amplico OFE, Pioneer Pekao Investments, Union TFI).

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.

Użytecznym narzędziem komunikacji Spółki stanowi również jej strona internetowa. Spółka prowadzi politykę informacyjną poprzez stronę internetową Relacji Inwestorskich <http://www.impel.pl/notowania-na-gpw.php>, na bieżąco aktualizowaną i funkcjonującą równoległe w dwóch wersjach językowych – w języku polskim i angielskim.

Impel S.A. jest członkiem Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych, reprezentującego środowisko spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

6. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Impel S.A., zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru spółki Ernst&Young Audyt Polska sp. z o.o. S.K. z siedzibą w Warszawie do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Impel S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Impel za lata 2015 – 2017.

W dniu 20 lipca 2015 roku pomiędzy Impel S.A. a Ernst&Young Audyt Polska sp. z o.o. S.K. została zawarta umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za lata 2015 – 2017 oraz przeprowadzenie przeglądu skróconych

sprawozdań finansowych Spółki i przeglądu skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za okresy zakończone 30 czerwca 2015 roku, 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2017 roku.

Badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych odbywa się na podstawie odrębnych umów.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, odrębnie za:		Za rok obrotowy kończący się 31.12.2014 (w zł)	Za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 (w zł)
1.	badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ¹⁾	135 000	127 000
2.	inne usługi poświadczające, w tym przegląd półrocznego skróconego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ²⁾	80 000	70 000
3.	usługi doradztwa podatkowego	209 000	374 000
	razem	424 000	571 000

¹⁾ zgodnie z umową wykazywane jest łączne wynagrodzenie za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Impel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel

²⁾ zgodnie z umową wykazywane jest łączne wynagrodzenie za przeprowadzenie przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Impel S.A. i skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel.

IX. 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 2015 Impel S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" w brzmieniu określonym uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku. Zbiór zasad stosowanych przez Emitenta dostępny jest na stronie <http://www.impel.pl/dobre-praktyki.php>.

Począwszy od 2016 roku Impel S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzonym uchwałą nr 26/413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku. Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport dot. stosowania nowych dobrych praktyk oraz zamieściła na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami zasady I.Z.1.13, informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016.

2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.

W roku 2015 Impel S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt 1 z wyłączeniem:

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 powiązaniem, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych (...)” „Zawarcie przez Spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, 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 przykłada 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.

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 (jednostkowych i skonsolidowanych) i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych w zakresie przewidzianym dla spółek, których akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych oparty jest o wewnętrzne procedury regulujące ten proces, mechanizmy zarządzania systemami informatycznymi służącymi do ewidencji i sprawozdawczości finansowej, zasady nadzoru nad sporządzaniem sprawozdań finansowych, zasady weryfikacji i oceny sprawozdań oraz zarządzanie ryzykiem korporacyjnym. Do podstawowych regulacji w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych należą:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz Ustawa o rachunkowości (w zakresie nieregulowanym przez MSSF),
- Polityka Rachunkowości Grupy Kapitałowej Impel według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- procedury zamykania okresów sprawozdawczych w SAP ERP,
- wymogi sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych określone w RMF w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,
- regularne przeglądy i badania publikowanych sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest pion ekonomiczny kierowany przez Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu Spółki. Księgi rachunkowe poszczególnych spółek Grupy w większości prowadzone są przez spółkę Impel Business Solutions sp. z o.o., która świadczy usługi rachunkowo-księgowe oraz kadrowo-płacowe na rzecz Impel S.A. i pozostałych spółek Grupy. Księgi rachunkowe prowadzone są w zintegrowanym systemie informatycznym, według jednolitych zasad zgodnie z obowiązującą w Grupie polityką rachunkowości. Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych obowiązuje jednolity format narzędzia, który obowiązuje również dla wyliczania podatków (podatek dochodowy od osób prawnych i podatek VAT). W zależności od rodzaju i wartości transakcji funkcjonuje zasada podwójnej (a w określonych przypadkach potrójnej) kontroli księgowania transakcji

gospodarczych oraz procedury księgowe jednolite dla księgowania tożsamych transakcji gospodarczych.

Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez audytorów badających spółki z Grupy. Sprawozdania finansowe spółek Grupy sporządzane są przez ich głównych księgowych, skonsolidowane sprawozdania finansowe – przez Dyrektora Centrum Księgowego.

Niezależna ocena rzetelności i prawidłowości sporządzanych sprawozdań finansowych dokonywana jest przez biegłych rewidentów. Do badania sprawozdań finansowych kluczowych spółek Grupy Impel oraz sprawozdania skonsolidowanego za 2015 rok wybrano firmę Ernst&Young Audyt Polska sp. z o.o. S.K. Badaniu podlega w szczególności adekwatność danych finansowych oraz zakres koniecznych ujawnień. Wyniki audytów raportowane są Dyrektorowi Finansowemu – Wiceprezesowi Zarządu Impel S.A., Komitetowi Audytu, a następnie Radzie Nadzorczej Spółki.

Sprawozdania finansowe spółek Grupy są zatwierdzane przez Zgromadzenia Wspólników/ Walne Zgromadzenia tych spółek. Sprawozdania finansowe Impel S.A. i Grupy po zakończeniu przeglądu lub badania biegłego rewidenta przekazywane są Zarządowi Impel S.A. do ich zatwierdzenia. Zatwierdzone dokumenty podlegają publikacji zgodnie z obowiązującymi przepisami, wg kalendarz publikacji raportów okresowych zatwierdzanym corocznie przez Zarząd Impel S.A.

W ramach Grupy Impel funkcjonuje spółka Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K., która zajmuje się nadzorem realizacji strategii podatkowej Grupy oraz jej modyfikacją do bieżących 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.

W Grupie Impel, w jej głównych jednostkach biznesowych, funkcjonuje audyt wewnętrzny, którego celem jest dokonywanie oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Audyt realizuje planowe i doraźne zadania audytowe w poszczególnych jednostkach. Wyniki audytów raportowane są Komitetowi Audytu.

W Grupie Impel funkcjonuje proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym. Ryzyka są identyfikowane i oceniane oraz podejmowane są działania ograniczające ich ewentualny wpływ na działalność Grupy. Mapa ryzyk po przyjęciu jej przez Zarząd Korporacyjny, jest przekazywana Komitetowi Audytu, a następnie Radzie Nadzorczej Spółki.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających, wg. stanu na dzień 31 grudnia 2015 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 %)
Nutit a.s.	4 789 195	37,23	7 689 195	43,04
Trade Bridge Czechy a.s.	3 287 966	25,56	5 387 966	30,16
OFE PZU „Złota Jesień”	1 506 000	11,71	1 506 000	8,43

Nutis a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej jest spółką kontrolowaną przez Pana Grzegorz Dzika Prezesa Zarządu Impel S.A.

Trade Bridge Czechy a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej jest spółką kontrolowaną przez Pana Józefa Biegaję, Członka Rady Nadzorczej Impel S.A.

Zmiany w zakresie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji opisane zostały w Rozdziale VII pkt 5 i 9 niniejszego sprawozdania.

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 są Nutis a.s. i Trade Bridge Czechy a.s. z siedzibami w Republice Czeskiej (podmioty kontrolowane przez Pana Grzegorz Dzika i 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 uprzywilejowanych 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 2015 Walne Zgromadzenie Impel S.A. obradowało jeden raz, w dniu 25 kwietnia 2015 roku. 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 raportu bieżącego 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 2015 roku Walne Zgromadzenie nie dokonywało zmian w Statucie Impel S.A.

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 Zarządu Impel S.A., zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą w dniu 9 grudnia 2015 roku, uchwał Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy:

1. zatwierdzanie strategii oraz celów strategicznych Grupy Impel oraz nadzór nad ich realizacją.
2. zatwierdzanie strategii oraz celów strategicznych jednostek biznesowych oraz spółek nie wchodzących w skład jednostek biznesowych.
3. przyjęcie struktury organizacyjnej spółki i Grupy Impel.
4. ustalanie regulaminu zarządu spółki oraz regulaminu korporacyjnego.
5. przyjęcie skonsolidowanego planu finansowego Grupy Impel obejmującego plany finansowe jednostek organizacyjnych Grupy Impel.
6. dysponowanie środkami finansowymi pozyskanymi w wyniku publicznej emisji akcji spółki.
7. zaciąganie zobowiązań przez spółkę lub rozporządzanie prawami o wartości brutto powyżej 500.000 zł.
8. rozpoczynanie przez spółkę projektów, których łączna wartość brutto może przekroczyć 500.000 zł.
9. zawarcie kontraktu na świadczenie usług lub realizację innych świadczeń przez spółkę o wartości miesięcznej netto powyżej 500.000 zł.
10. rozpoczynanie działań gospodarczych spółki lub spółek zależnych w nowych obszarach działalności gospodarczej, zatwierdzanie związanych z tym planów finansowych.
11. podejmowanie decyzji w przedmiocie zakończenia działań gospodarczych spółki lub spółek zależnych w dotychczasowych obszarach działalności gospodarczej.
12. rozpoczynanie projektów inwestycyjnych spółki lub spółek zależnych o wartości powyżej 500.000 zł oraz zatwierdzanie związanych z nimi planów finansowych.
13. udzielanie przez spółkę lub spółki zależne innym podmiotom pożyczek oraz wszelkiego rodzaju poręczeń lub innych zabezpieczeń, za wyjątkiem:
 - a. pożyczek i poręczeń do kwoty 500.000 zł,
 - b. pożyczek i poręczeń powyżej kwoty 500.000 zł na rzecz spółki zależnej, gdy takie poręczenie lub pożyczka zostały umieszczone w zatwierdzonym przez zarząd skonsolidowanym planie finansowym Grupy Impel,
 - c. pożyczek z z ZFŚS i ZFRON.
14. zawiązywanie nowych spółek, nabywanie lub zbywanie udziałów/akcji spółek, w tym przenoszenie udziałów kapitałowych w spółkach osobowych (ogółu praw i obowiązków współnika spółki osobowej), umorzenie kapitału, podział, połączenie lub przekształcenie przez spółkę lub spółkę zależną.
15. wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki bezpośrednio zależnej lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniem na nim ograniczonego prawa rzeczowego.
16. zwołanie zwyczajnego i nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki.
17. przyjęcie sprawozdania finansowego spółki i skonsolidowanego grupy impel.
18. projekt podziału zysku lub sposobu pokrycia strat spółki.
19. inne sprawy przedstawiane przez zarząd na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki.
20. udzielanie upoważnień do nadzoru nad spółkami zależnymi.

21. zatwierdzanie sprawozdania zarządów spółek bezpośrednio zależnych, ich bilansu oraz rachunków zysków i strat za rok obrotowy.
22. zatwierdzanie podziału zysku lub sposobu pokrycia straty w spółkach bezpośrednio zależnych.
23. udzielanie członkom zarządów nadzorowanych spółek bezpośrednio zależnych absolutorium z wykonania obowiązków.
24. utworzenie kapitałów zapasowych, funduszy rezerwowych i celowych w spółce i w spółkach bezpośrednio zależnych.
25. wnioskowanie do rady nadzorczej spółki o zbycie lub nabycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości.
26. wyrażanie zgody na zakup lub zbycie nieruchomości przez spółkę bezpośrednio zależną.
27. zajęcie stanowiska w przedmiocie zmiany umowy/statutu spółki bezpośrednio zależnej.
28. wprowadzenie ograniczeń kompetencyjnych dla zarządów spółek bezpośrednio zależnych.
29. wyrażenie zgody na udzielenie darowizny przez spółkę.

Decyzja o emisji lub wykupie akcji Impel S.A. leży w kompetencji Walnego Zgromadzenia.

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.

W okresie sprawozdawczym, w dniu 25 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę Członków Rady kolejnej X kadencji na sześć osób oraz powołało Członków Rady X kadencji. Wszyscy wybrani Członkowie pełnili dotychczas funkcję Członków Rady Nadzorczej Impel S.A. IX kadencji.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2015 roku, działając na podstawie §17 ust.1 Statutu Impel S.A., w związku z wyborem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. składu Rady Nadzorczej na X kadencję, dokonała wyboru:

- Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej X kadencji w osobie Pana Andrzeja Malinowskiego,
- Sekretarza Rady Nadzorczej X kadencji w osobie Pana Edwarda Laufera.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

– Krzysztof Obłój - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Wyższej Szkoły Planowania i Statystyki w Warszawie. Profesor zwyczajny, specjalista z zakresu zarządzania strategicznego i międzynarodowego, wykładowca Uniwersytetu Warszawskiego, Akademii L. Koźmińskiego i wizytujący wykładowca w szkołach biznesu, m.in. amerykańskiego University of Illinois, norweskiej Bodo Graduate School of Management, francuskiej ESCP-EAP, słowenskiej Bled School of Management.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej Impel S.A. w dniu 8 września 2003 roku. Od dnia 5 stycznia 2004 roku pełni funkcję Przewodniczącego Rady.

– Andrzej Malinowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, następnie uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych. Od 2001 roku Prezydent organizacji Pracodawcy Rzeczypospolitej Polskiej. Członek Narodowej Rady Integracji Europejskiej oraz przedstawiciel polskich pracodawców w Europejskim Komitecie Ekonomiczno - Społecznym. W 2005 roku został wybrany pierwszym wiceprezydentem Europejskiej Organizacji Pracodawców Przedsiębiorstw Sektora Publicznego. Jest również reprezentantem Pracodawców RP w Międzynarodowej Organizacji Pracodawców (IOE). Od 2013 roku bierze udział w pracach grupy roboczej ds. infrastruktury i inwestycji Business-20 (B20 - biznesowego zaplecza grupy G20). Od 1 stycznia 2014 roku pełni funkcję przewodniczącego Międzynarodowej Rady Koordynacyjnej Związków Pracodawców (ICCEU).

Został powołany w skład Rady Nadzorczej Impel S.A. w dniu 24 stycznia 2002 roku. Obecnie pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady.

– Piotr Urbańczyk - Członek Rady

Absolwent wrocławskiego Uniwersytetu Ekonomicznego. Ukończył kurs z zakresu zarządzania bankiem w Graduate School of Banking w Colorado oraz kurs dla członków rad nadzorczych spółek skarbu państwa, a także odbył liczne szkolenia m.in. z zakresu zasad organizacji obrotu amerykańskimi rządowymi papierami wartościowymi, finansów, marketingu, pracy dealera dewizowego oraz zarządzania personelem. Ponadto odbył praktykę w zakresie zarządzania oddziałem banku komercyjnego w Bank One in Boulder w Colorado

Związany z bankowością od 1992 roku. Ostatnio w latach 2009 – 2015 zasiadał w Zarządzie Meritum Banku ICB S.A.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej Impel S.A. w dniu 19 maja 2008 roku. Obecnie jest Przewodniczącym Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

– Piotr Pawłowski - Członek Rady

Z wykształcenia pedagog i filozof. Działacz społeczny, założyciel wielu organizacji non-profit, w tym w szczególności: Stowarzyszenia Przyjaciół Integracji i Fundacji „Integracja”. Twórca i redaktor naczelný ogólnopolskiego magazynu "Integracja" i portalu www.niepelnosprawni.pl. Autor i twórca audycji telewizyjnych, kampanii społecznych i programów edukacyjnych. Uczestnik i prelegent wielu konferencji krajowych i międzynarodowych. Autor artykułów i współautor wielu publikacji. Członek Krajowej Rady Konsultacyjnej przy Pełnomocniku Rządu ds. Osób Niepełnosprawnych i Vice Prezes Koalicji na Rzecz Osób z Niepełnosprawnością. Przewodniczący Zespoły ds. Osób Niepełnosprawnych przy Prezesie Urzędu Transportu Kolejowego. Członek Rady Fundacji Integracja, Zarządu Fundacji ASHOKA oraz Światowego Związku Artystów Malujących Ustami i Stopami. Społeczny doradca Rzecznika Praw Dziecka.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej Impel S.A. w dniu 8 września 2003 roku.

– Edward Laufer - Członek Rady

Absolwent Akademii Rolniczej we Wrocławiu. Ukończył także studia podyplomowe z zarządzania wartością firmy w SGH w Warszawie oraz na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, na kierunku finanse i bankowość. Od 1 lipca 2007 roku Prezes Zarządu Vantage Development S.A. Posiada szerokie i wieloletnie doświadczenie w zakresie organizacji, restrukturyzacji i finansowania podmiotów i grup gospodarczych.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej Impel S.A. w dniu 29 czerwca 2013 roku. Obecnie Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

– Józef Biegaj - Członek Rady

Absolwent Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Współzałożyciel oraz główny akcjonariusz Impel S.A. W latach 2001-2005 Prezes Zarządu Impel Security Polska sp. z o.o., w latach 2005-2014 roku Wiceprezes Zarządu Impel S.A. ds. Handlowych.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej Impel S.A. w dniu 11 sierpnia 2014 roku. Obecnie Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

W roku 2015 posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się regularnie, uczestniczyli w nich wytypowani Członkowie Zarządu. Rada odbyła 5 posiedzenia oraz podjęła 15 uchwał, w tym jedną w trybie obiegowym.

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 roku 2015 Rada Nadzorcza koncentrowała się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności Impel S.A. i jej Grupy. Na posiedzeniach poruszała zagadnienia dotyczące priorytetów na rok 2015 oraz aktualizacji misji i wizji Grupy i jej strategii na lata 2016-2018. W toku swoich prac Rada zatwierdziła „Plan Finansowy Grupy Impel na 2015 rok”. W agendzie posiedzeń Rady znalazły się takie tematy jak: sytuacja na rynku ochrony, mapa ryzyk na 2016 rok, polityka HR w ramach Grupy oraz koncepcja planu podniesienia płac na rynku i w Grupie w ramach działań związanych z ozusowaniem umów cywilnoprawnych od stycznia 2016 roku. Ponadto Rada, na podstawie przedłożonych przez Zarząd wyników badania jakości usług i satysfakcji klientów, dyskutowała na temat jakości usług świadczonych przez spółki Grupy.

Zgodnie z obowiązującym prawem, Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdania finansowe oraz sprawozdania Zarządu z działalności Impel S.A. i Grupy za ubiegły rok obrotowy oraz wniosek Zarządu dotyczących podziału zysku za 2014 rok.

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

Komitet Audytu

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Impel S.A. po raz pierwszy został powołany w dniu 17 października 2014 roku, zgodnie z przepisem art. 86 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym oraz §7a pkt2 Regulaminu Rady Nadzorczej Impel S.A. Uprawnienia i kompetencje Członków Komitetu Audytu reguluje art. 390 §1 ksh.

W dniu 6 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła Regulamin Komitetu Audytu oraz Plan Pracy Komitetu na 2015 rok.

W dniu 25 kwietnia 2015 roku, w związku z wyborem Rady Nadzorczej na kolejną X kadencję, Rada powołała Komitet Audytu w składzie:

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

W ramach swoich prac w 2015 roku Komitet Audytu m.in.:

- a) odbył spotkania z biegłym rewidentem w celu omówienia przebiegu audytu rocznego za 2014 rok, i następnie w celu omówienia rezultatów przeglądu rocznego i półrocznego,
- b) dyskutował na temat organizacji kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego w Grupie Impel, w tym omówił wykonanie zadań audytu wewnętrznego w roku 2014 oraz zatwierdził jego plan pracy na rok 2015,
- c) skontrolował proces sprawozdawczości finansowej w Grupie,
- d) dokonał analizy mapy ryzyk na 2015 rok,
- e) wydał rekomendacje wyboru audytora do badań sprawozdań Impel S.A. i Grupy na lata 2015-2017.

Poza wskazanym Komitetem Audytu w Radzie Nadzorczej Emitenta nie został powołany żaden inny komitet.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Impel S.A.

Zarząd

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.

Pracami Zarządu Spółki kieruje Prezes Zarządu. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy Członków Zarządu, przy czym konieczne jest uprzednie zawiadomienie wszystkich Członków Zarządu o planowanym posiedzeniu. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, w razie równości głosów za i przeciw decyduje głos Prezesa Zarządu.

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, handlową i marketingową w szczególności:

1. koordynację i organizację pracy Zarządu,
2. budowanie wizji i strategii rozwoju Grupy Impel,
3. opracowywanie celów strategicznych Spółki i Grupy Impel,
4. proces tworzenia, monitorowania, aktualizacji i operacjonalizacji strategii Grupy Impel i jednostek biznesowych,
5. ustalanie prawa wewnętrznego i nadzór nad jego realizacją,
6. ustalanie składu zarządów spółek zależnych, po zasięgnięciu opinii pozostałych Członków Zarządu,
7. zarządzanie systemami płacowymi i motywacyjnymi w pionie operacyjnym i handlowym,
8. zapewnienie współpracy pomiędzy spółkami Grupy Impel, w szczególności poprzez realizację projektów zwiększających efektywność w obszarze handlowym i operacyjnym,
9. wyznaczanie celów i strategii rozwoju rynkowego Grupy Impel, w tym celów sprzedażowych i ich operacjonalizację,
10. kształtowanie systemów wspierania sprzedaży, organizacji i standaryzacji procesów sprzedaży w Grupie Impel,
11. zarządzanie markami spółek Grupy Impel,
12. nadzór nad zarządzaniem procesem innowacyjnym w zakresie doskonalenia procesów funkcjonowania, w tym zarządzania w Grupie Impel,
13. nadzór nad zarządzaniem portfelem produktów Grupy Impel,
14. nadzór nad optymalizacją stosowanych technologii i organizacji pracy – zarządzanie wiedzą w tym zakresie,
15. nadzór nad wykonawstwem operacyjnym, w tym wydajnością, jakością świadczonych usług oraz realizacją celów nowej sprzedaży,
16. nadzór nad zarządzaniem relacjami z potencjalnymi i aktualnymi klientami spółek Grupy Impel,
17. nadzór nad wsparciem marketingowym działalności jednostek biznesowych,
18. nadzór nad badaniami i analizami rynku i upowszechnieniem ich wyników,
19. nadzór nad działalnością reklamową i promocją sprzedaży.

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

1. kreowanie i realizowanie polityki ekonomiczno-finansowej zapewniającej Spółce oraz spółkom zależnym płynność finansową i zdolność rozwoju,
2. kontrolę wewnętrzną,
3. nadzór nad prowadzeniem przez spółki Grupy Impel ewidencji zdarzeń gospodarczych w sposób prawidłowy, rzetelny i zgodny z przepisami prawa,
4. nadzór nad sprawozdawczością finansową Spółki i skonsolidowaną Grupy Impel zgodną z przepisami prawa,
5. nadzór nad rozliczeniami z budżetem państwa wynikającymi z tytułu podatków i innych obciążeń o charakterze publicznym,
6. nadzór nad transakcjami pomiędzy spółkami Grupy Impel,
7. nadzór nad windykacją należności spółek Grupy Impel,
8. nadzór nad zarządzaniem zakupami środków produkcyjnych i pozostałych oraz logistyką ich dostaw dla spółek Grupy Impel,
9. nadzór formalno-prawny (właścicielski) 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 polityką kadrową i płacową pracowników administracyjnych w spółkach Grupy Impel,
- 13.nadzór nad zarządzaniem rozwojem pracowników,
- 14.nadzór nad realizacją funkcji pracodawcy w rozumieniu Kodeksu Pracy w Spółce,
- 15.nadzór nad utrzymaniem statusu Zakładu Pracy Chronionej przez Spółkę.

Wiceprezes Zarządu do spraw Rozwoju odpowiada za:

1. opracowanie planów finansowych jednostek biznesowych i skonsolidowanego planu Grupy Impel i nadzór nad ich realizacją,
2. doskonalenie systemów informacji zarządczej i jej terminowe dostarczanie kierownictwu spółek Grupy Impel i jednostkom biznesowym,
3. zarządzanie procesem inwestycji i dezinwestycji kapitałowych,
4. zapewnienie współpracy Centrów Usług Wspólnych z wewnętrznymi odbiorcami usług, w szczególności poprzez realizację projektów poprawiających efektywność kosztową,
5. nadzór nad zarządzaniem procesem w zakresie nowych produktów i nowych obszarów działalności gospodarczej,
6. nadzór nad bezpieczeństwem informacji w Grupie Impel,
7. nadzór nad obsługą prawną spółek Grupy Impel,
8. nadzór nad rozwojem systemów informatycznych i informacyjnych wspierających działalność gospodarczą Grupy Impel.

W przypadku nie powołania w skład Zarządu osoby odpowiedzialnej za obszar przypisany Wiceprezesom Zarządu, Prezes Zarządu w porozumieniu z Przewodniczącym Rady Nadzorczej, może powierzyć na okres zamknięty prowadzenie całości lub części spraw danego obszaru oraz odpowiedzialność za ten obszar innemu Członkowi Zarządu Spółki, w tym sobie.

W dniu 25 kwietnia 2015 roku, w związku z wygaśnięciem mandatu, Rada Nadzorcza Impel S.A. podjęła uchwałę, na mocy której powołała Panią Danutę Czajkę na Członka Zarządu Impel S.A. na kolejną trzyletnią kadencję. Pani Danuta Czajka pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

– Grzegorz Dzik - Prezes Zarządu

Absolwent Wydziału Budownictwa Lądowego na Politechnice Wrocławskiej. Główny akcjonariusz Impel S.A. Aktywny działacz na rzecz środowisk gospodarczych. W latach 1998 - 2012 Prezes, a od 13 września 2012 roku Przewodniczący Rady Zachodniej Izby Gospodarczej. W 2009 roku powołany na Konsula Honorowego Ukrainy. Od 2006 roku Przewodniczący Rady Fundacji „Na ratunek dzieciom z chorobą nowotworową”. Od 2000 roku Członek Rady Społecznej Akademickiego Szpitala Klinicznego we Wrocławiu. Od roku 2012 Przewodniczący Rady Fundacji „Młoda Gwardia”. Funkcję Prezesa Zarządu Impel S.A. pełni od dnia 5 stycznia 2004 roku.

– Wojciech Rembikowski - Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu do spraw Finansowych

Absolwent wrocławskiej Akademii Ekonomicznej. Ukończył również studia podyplomowe na Akademii Controllingu w Gdańsku, w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz Międzynarodowe Studia MBA przy Uniwersytecie Warszawskim i College of Business University of Illinois. Członek Prezydium Rady Krajowej Polskiej Organizacji Pracodawców Osób Niepełnosprawnych. Posiada uprawnienia Członka Rady Nadzorczej przy Ministerstwie Skarbu Państwa. Broker Ubezpieczeniowy. Funkcję Wiceprezesa Zarządu do spraw Finansowych pełni od dnia 1 lipca 2007 roku.

– Danuta Czajka - Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu do spraw Rozwoju

Magister inżynier w zakresie ekonomiki rolnictwa. Ukończyła studia podyplomowe na SGH w zakresie strategii i finansów. Posiada również tytuł MBA Szkoły Biznesu Politechniki Warszawskiej w kooperacji z London Business School w Londynie HEC w Paryżu i NHH w Bergen, Norwegia. Posiada uprawnienia Członka Rady Nadzorczej przy Ministerstwie Skarbu Państwa. Posiada wieloletnie doświadczenie na rynku transakcji kapitałowych. Funkcję Wiceprezesa Zarządu do spraw Rozwoju pełni od 1 lipca 2009 roku.

W roku 2015 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.

W roku 2015 Zarząd Impel S.A. podejmował uchwały i rozpatrywał kwestie statutowe oraz wynikające z KSH oraz Regulaminu Zarządu, tj. między innymi zwołał ZWZ Spółki, przyjął sprawozdania za rok 2014 spółek zależnych i udzielił skwitowania ich władzom, zatwierdził Plan Finansowy Grupy Impel na rok 2015 oraz dokonał aktualizacji map ryzyk Grupy Impel. Zarząd odejmował również decyzje w kwestiach zmian w polityce flotowej, ubezpieczeniach generalnych OC i majątku GI na okres 2015 - 2016, promocji znaku towarowego Impel, działalności marketingowej, budowy strategii Grupy Impel, oraz zmian organizacyjnych w Impel S.A. i Grupy Impel. W czerwcu 2015 roku Zarząd zdecydował o powołaniu Zakładu Facility Management oraz Zakładu Business Process Outsourcing w strukturach Spółki. Dokonano restrukturyzacji podmiotu udzielającego pożyczki. W grudniu 2015 roku Zarząd przyjął do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą nowy Regulamin Zarządu Impel S.A.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Impel S.A. W dniu 24 lutego 2016 roku Danuta Czajka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impel S.A., ze skutkiem na dzień 29 lutego 2016 roku. Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w dniu 26 lutego 2016 roku powołała z dniem 1 marca 2016 roku w skład Zarządu Impel S.A. Monikę Chudobską, Bogdana Dzika i Jakuba Dzika.

Monika Chudobka jest absolwentką Wydziału Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego Związana z Grupą Impel od roku 2000. Od roku 2006 pracowała na rzecz spółki Impel Cleaning sp. z o.o. jako Dyrektor Administracyjny, a następnie Dyrektor Personalny.

Bogdan Dzik jest absolwentem Wydziału Górniczego Politechniki Wrocławskiej. Związany z Grupą Impel od roku 1992. W roku 2006 został powołany na stanowisko Prezesa Impel Cleaning sp. z o.o. pełniąc równolegle funkcję Prezesa Jednostki Biznesowej Facility Management.

Jakub Dzik jest absolwentem Wydziału Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego oraz Programu Master of Business Administration IESE Business School – University of Navarra. Związany z Grupą Impel od roku 2009 roku. W roku 2013 został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Impel Security Polska sp. z o.o. Od roku 2015 pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu Polskiego Związku Pracodawców Ochrona. Od roku 2016 jest też Wiceprzewodniczącym Federacji Przedsiębiorców Polskich.

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

12. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Impel S.A. /wypłacone w 2015 roku, brutto w tys. zł/.

Wynagrodzenia Członków Zarządu są ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem ich charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenia odpowiadają kryteriom zakresu odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do poziomu wynagrodzeń Członków Zarządu na rynku krajowym.

W 2015 roku Członkowie Zarządu otrzymywali comiesięczne wynagrodzenie z tytułu umów o pracę oraz, zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej z dnia 14 kwietnia 2014 roku, stałe miesięczne wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Członkowie Zarządu otrzymali również dodatkowe wynagrodzenie 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 2014. W 2015 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 2015 roku	Wynagrodzenie (brutto w tys. zł) ¹⁾	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	978,4	1 112,3	-	2 090,7
Wojciech Rembikowski	1.01 – 31.12	696,5	697,4	-	1 393,9
Danuta Czajka	1.01 – 31.12	686,2	454,6	-	1 140,8

¹⁾ łączne wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę i powołania do Zarządu Impel S.A.

Wysokość wynagrodzenia Rady Nadzorczej Impel S.A. otrzymanego w roku 2015 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 2015 roku Członkowie Rady Nadzorczej Impel S.A. nie otrzymali wynagrodzeń ani nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych Grupy Impel, za wyjątkiem Pana Józefa Biegaja, który pobierał wynagrodzenia ze stosunku pracy w Impel S.A.

Osoba nadzorująca Impel S.A.	Okres pełnienia funkcji w 2015 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 Obłój	1.01 – 31.12	103,8	-	-	103,8
Andrzej Malinowski	1.01 – 31.12	68,1	-	-	68,1
Edward Laufer	1.01 – 31.12	53,1	-	-	53,1
Piotr Urbańczyk	1.01 – 31.12	53,1	-	-	53,1
Piotr Pawłowski	1.01 – 31.12	56,3	-	-	56,3
Józef Biegaj	1.01 – 31.12	50,4	900,7 ¹⁾	-	951,2

¹⁾ w wynagrodzeniu z innych tytułów zostało ujęte wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę w Impel S.A. oraz nagroda roczna za 2014 rok wypłacona w roku 2015 w związku z pełnieniem przez Pana Józefa Biegaja w roku 2014 funkcji Członka Zarządu Impel S.A.

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

Poza standardowymi umowami o pracę zawartymi pomiędzy osobami zarządzającymi a Impel S.A. w 2015 roku nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji tych osób lub zwolnienia ich z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następowałoby z powodu połączenia Spółki poprzez przejęcie.

X. Oświadczenia Zarządu

1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Impel S.A. oświadcza, iż zgodnie z jego wiedzą roczne sprawozdanie finansowe Impel S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Impel S.A. i jej wynik finansowy.

Zawarte w niniejszych dokumentach sprawozdanie Zarządu z działalności Impel S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

2. Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zarząd Impel S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Impel S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
18.03.2016	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
18.03.2016	Monika Chudobka	Członek Zarządu	
18.03.2016	Bogdan Dzik	Członek Zarządu	
18.03.2016	Jakub Dzik	Członek Zarządu	
18.03.2016	Wojciech Rembikowski	Członek Zarządu	