



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY IMPEL
W ROKU OBROTOWYM 2015**

Wrocław, 18 marca 2016 r.

SPIS TREŚCI

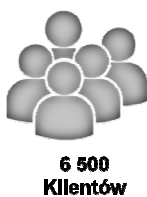
I. Grupa Impel.	3
1. Organizacja Grupy Impel.	3
2. Obszar działalności.	3
3. Struktura Grupy Impel.	3
4. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy Impel.	8
5. Zmiany w organizacji i zarządzaniu w Impel S.A. oraz w Grupie Impel.	10
II. Działalność Grupy Impel.	11
1. Jednostka Biznesowa- 1 Facility Management (JB-1).	11
2. Jednostka Biznesowa – 2 Bezpieczeństwo (JB-2).	13
3. Działalność prowadzona przez Spółki Pozostałe.	14
III. Oceny i perspektywy rozwoju.	15
1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Impel, w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.	15
2. Perspektywy i strategia rozwoju.	16
3. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Impel.	16
IV. Sytuacja finansowo - majątkowa Grupy Impel.	16
1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	16
2. Komentarz do skonsolidowanych danych finansowych wraz z opisem czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wyniki Grupy.	17
3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Impel.	19
4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2015 rok.	20
5. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na jej przyszłe wyniki.	20
V. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.	21
1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2015.	21
2. Pożyczki udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2015 roku.	22
3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2015 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.	24
4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	26
5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Impel w danym roku obrotowym.	27
6. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka.	27
7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania jej działalności.	28
8. Główne inwestycje 2015.	28
9. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	29
10. Istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanimi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	29
VI. Istotniejsze zdarzenia i dokonania 2015 roku oraz zdarzenia, jakie miały miejsce po dniu 31 grudnia 2015 roku.	29
1. Zdarzenia korporacyjne.	29
2. Zdarzenia biznesowe.	30
VII. Akcje i akcjonariat.	31
1. Kurs akcji Impel S.A. w 2015 roku.	31
2. Polityka wypłaty dywidendy.	32
3. Rekomendacje wydane w 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.	33
4. Struktura akcji Impel S.A.	33
5. Struktura akcjonariatu.	34
6. Akcje własne.	34
7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.	34
8. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	34
9. Akcje Impel S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.	34
VIII. Pozostałe informacje.	35
1. Zatrudnienie w Grupie Impel.	35
2. Stan zatrudnienia w podziale na Jednostki Biznesowe.	35
3. System kontroli programów akcji pracowniczych.	36
4. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	36
5. Relacje inwestorskie.	36
6. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	36
IX. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.	37
X. Oświadczenia Zarządu.	51

I. Grupa Impel.

1. Organizacja Grupy Impel.

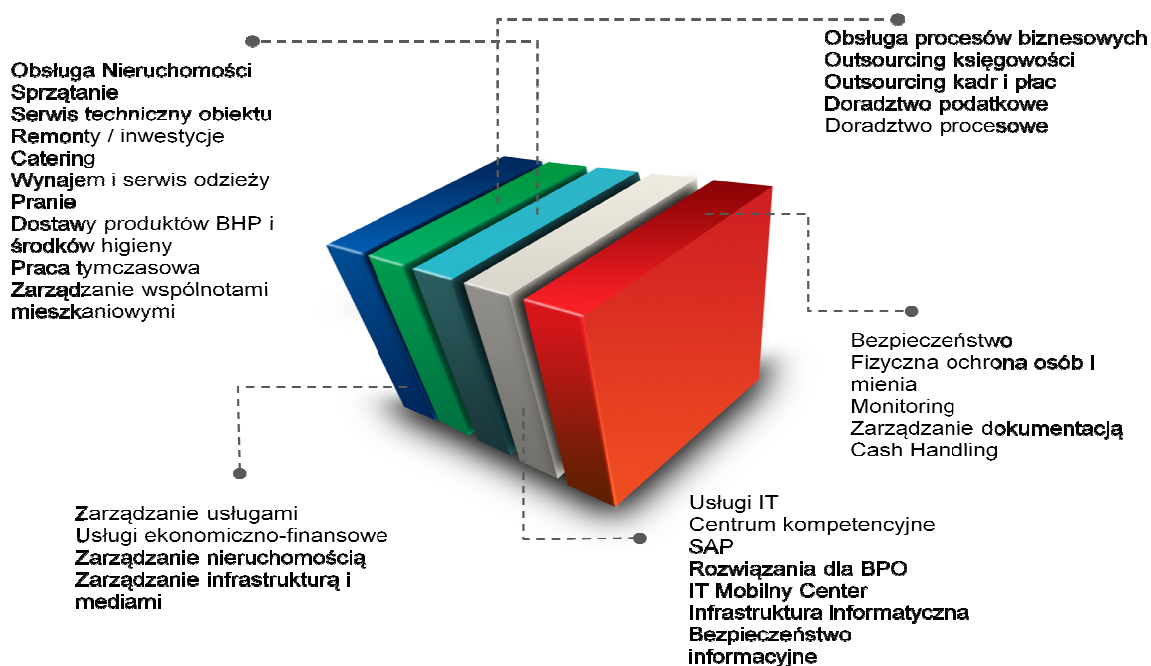
Grupa Impel („Grupa”) to grupa firm specjalizujących się w outsourcingu usług dla przedsiębiorstw, która oferuje największą na rynku polskim liczbę usług dla biznesu. Grupa zapewnia szerokie kompetencje optymalizujące obszary organizacji pracy, doboru technologii oraz zarządzania personelem. Jej klientami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

Grupa zatrudnia bezpośrednio i pośrednio (w systemie podwykonawstwa) około 55 tys. osób, świadczących usługi porządkowo-czystościowe, bezpieczeństwa oraz wsparcia biznesowego. Posiada sieć oddziałów na terenie całego kraju. Głównym rynkiem jest Polska, ale działa również poza jej granicami, na Łotwie, Ukrainie oraz w Luksemburgu.



2. Obszar działalności.

W skład Grupy wchodzi spółki dedykowane obsłudze procesów biznesowych i pomocniczych. Znajomość nowoczesnych technologii i obowiązujących trendów pozwala Grupie na znaczącą optymalizację oferowanych usług outsourcingowych. Obecnie jest to najszersza oferta na rynku polskim. Grupa posiada doświadczenie oraz kompetencje niezbędne by oferować rozwiązania, które przekładają się na wymierne korzyści dla klientów.

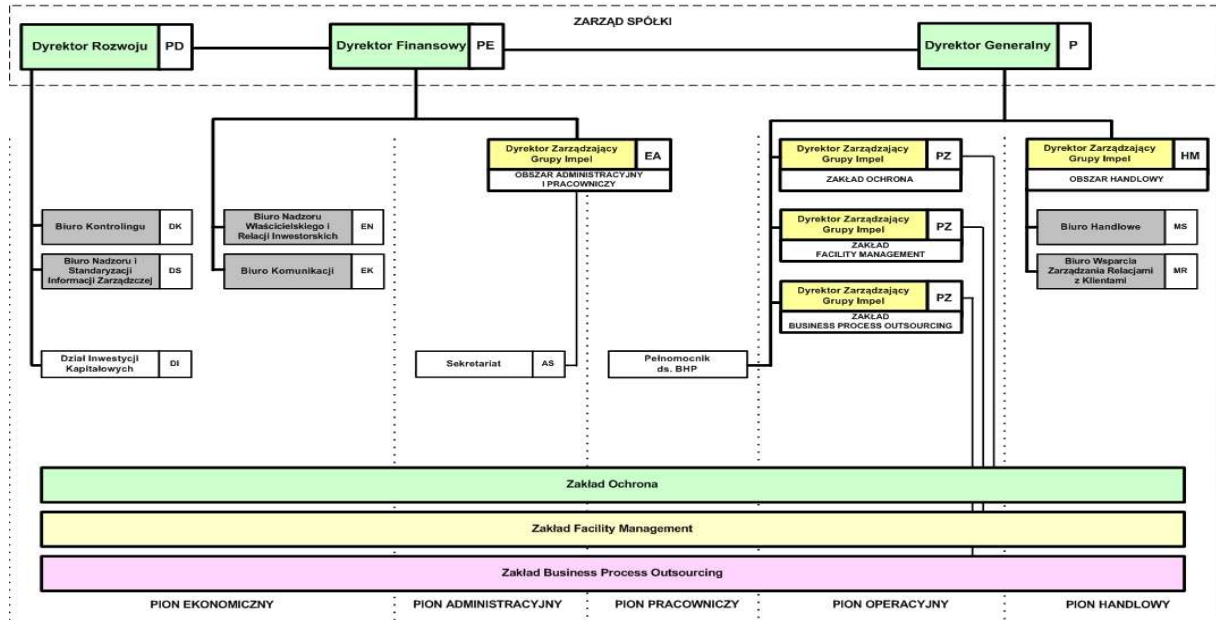


3. Struktura Grupy Impel.

Jednostką dominującą w Grupie 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).

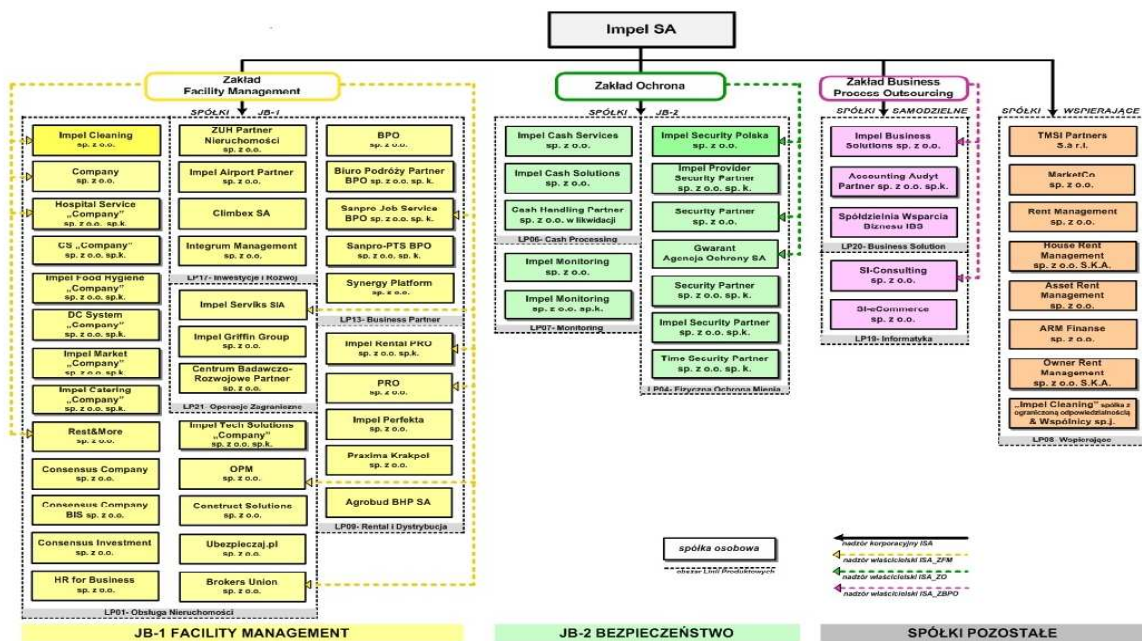
Schemat organizacyjny Impel S.A.



Struktura Grupy Impel i spółki podlegające konsolidacji.

Spółki Grupy przyporządkowane zostały do dwóch głównych jednostek biznesowych: Jednostki Biznesowej 1 Facility Management (JB-1) oraz Jednostki Biznesowej 2 Bezpieczeństwo (JB-2). Strukturę Grupy uzupełniają Spółki Pozostałe (Spółki Samodzielne i Spółki Wspierające), tj. podmioty świadczące m.in. usługi w zakresie obsługi procesów biznesowych i IT, usługi licencyjne i finansowe oraz usługi związane z działalnością marketingową.

Schemat Grupy Impel



Wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Impel wchodziła Impel S.A. oraz 61 spółek o profilu usługowym, w tym:

- 20 spółek zależnych bezpośrednio
- 39 spółek zależnych pośrednio
- 1 spółka współzależna
- 1 spółka stowarzyszona.

Spółki Grupy Impel na dzień 31 grudnia 2015 roku z przyporządkowaniem do danej Jednostki Biznesowej przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania z Impel S.A.	Udziałowcy
	Impel S.A.	Wrocław	nadzór i zarządzanie Grupą Impel	jednostka dominująca	37,23% Nutit a.s. 1,55% Grzegorz Dzik 25,56% Trade Bridge Czechy a.s. 1,00% Józef Biegaj 34,66% pozostali akcjonariusze
Jednostka Biznesowa 1 Facility Management (JB-1)					
1.	Impel Cleaning sp. z o.o.	Wrocław	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna bezpośrednio	100 % Impel S.A.
2.	Company sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.
3.	CS "Company" sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	99,87% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,13% Company sp. z o.o.
4.	DC System "Company" sp. z o.o. S.K.	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe (sprzątnięcie obiektów m.in. biurów i hoteli)	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Cleaning sp. z o.o. 1% Company sp. z o.o.
5.	Hospital Service "Company" sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi pomocowe w służbie zdrowia	jednostka zależna pośrednio	46,39% Impel Cleaning sp. z o.o. 26,26% Impel Security Polska sp. z o.o. 10,07% Impel S.A. 9,19% Impel Volleyball S.A. 1,53% Company sp. z o.o., 6,56% Impel Cash Solutions sp. z o.o.
6.	Impel Food Hygiene "Company" sp. z o.o. S.K.	Warszawa	specjalistyczne usługi porządkowo - czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych w branży spożywczej	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Cleaning sp. z o.o. 1% Company sp. z o.o.
7.	Impel Market "Company" sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	99,91% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,09% Company sp. z o.o.
8.	Impel Catering "Company" sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	jednostka zależna pośrednio	99,9% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,1% Company sp. z o.o.
9.	Rest&More sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel S.A.
10.	Consensus Company sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	jednostka zależna pośrednio	67,16% ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o. 32,84% osoby trzecie
11.	Consensus Company BIS sp. z o.o.	Wrocław	kupno i sprzedaż nieruchomości	jednostka zależna pośrednio	100% Consensus Investment sp. z o.o.
12.	Consensus Investment sp. z o.o.	Wrocław	kupno i sprzedaż nieruchomości	jednostka zależna pośrednio	100% Consensus Company sp. z o.o.
13.	HR for Business sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.
14.	ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	techniczna obsługa nieruchomości	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2015 roku

15.	Impel Airport Partner sp. z o.o.	Wrocław	usługi handlingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.
16.	Climbex S.A.	Brzezie	specjalistyczne usługi czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych	jednostka zależna pośrednio	75% Impel Cleaning sp. z o.o. 25% osoby trzecie
17.	Integrum Management sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna pośrednio	50,1% Impel Cleaning sp. z o.o. 49,9% osoby trzecie
18.	Impel Tech Solutions "Company" sp. z o.o. S.K.	Warszawa	usługi technicznego utrzymania nieruchomości	jednostka zależna pośrednio	99,91% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,09% Company sp. z o.o.
19.	OPM sp. z o.o.	Wrocław	zarządzanie dostawami usług do klientów	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.
20.	Construct Solutions sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.
21.	Brokers Union sp. z o.o.	Wrocław	broker ubezpieczeniowy	jednostka zależna bezpośrednio	51% Impel S.A. 49% osoby trzecie
22.	Ubezpieczaj.pl sp. z o.o.	Wrocław	agent ubezpieczeniowy	jednostka zależna pośrednio	100% Brokers Union sp. z o.o.
23.	BPO sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Company sp. z o.o.
24.	Biuro Podróży Partner "BPO" sp. z o.o. S.K.	Dąbrowa Górnicza	usługi turystyczne	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Cleaning sp. z o.o. 1% BPO sp. z o.o.
25.	Sanpro Job Service "BPO" sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna bezpośrednio	99,7% Impel S.A. 0,3% BPO sp. z o.o.
26.	Sanpro – PTS "BPO" sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	99,8% Sanpro Job Service sp. z o.o. 0,2% BPO sp. z o.o.
27.	Synergy Platform sp. z o.o.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.
28.	Impel Rental "PRO" sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi rentalu (wynajmu i serwisu) odzieży	jednostka zależna bezpośrednio	99,92% Impel S.A. 0,08% PRO sp. z o.o.
29.	PRO sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.
30.	Impel Perfekta sp. z o.o.	Chojnów	usługi pralnictwa	jednostka współzależna pośrednio	50% Impel Cleaning sp. z o.o. 50% Perfekta Beteiligungsgesellschaft GmbH
31.	Praxima Krakpol sp. z o.o.	Kraków	usługi pralnictwa	jednostka zależna pośrednio	70,02% Impel Cleaning sp. z o.o. 29,98% osoby trzecie
32.	Agrobud BHP S.A.	Ruszków	produkcja i sprzedaż artykułów BHP	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.
33.	Centrum Badawczo – Rozwojowe Partner sp. z o.o.	Wrocław	doradztwo techniczne	jednostka zależna pośrednio	100% ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o.
34.	Impel Serviks SIA	Ryga (Łotwa)	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna bezpośrednio	66,99% Impel S.A. 33,01% osoba trzecia
35.	Impel Griffin Group sp. z o.o.	Kijów (Ukraina)	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	61% Impel Cleaning sp. z o.o. 39% osoby trzecie
36.	Elkom sp. z o.o.	Brzezie k/Opola	usługi porządkowo - czystościowe, zarządzanie nieruchomościami	jednostka stowarzyszona pośrednio	31,57% Impel Cleaning sp. z o.o. 68,43% osoby trzecie
Jednostka Biznesowa 2 Bezpieczeństwo (JB-2)					
37.	Impel Security Polska sp. z o.o.	Wrocław	usługi fizycznej ochrony mienia	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.
38.	Impel Provider "Security Partner" sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	99,7% Impel Security Polska sp. z o.o., 0,3% Security Partner sp. z o.o.
39.	Security Partner sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka	100% Impel S.A.

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2015 roku

				zależna bezpośrednio	
40.	Gwarant Agencja Ochrony S.A.	Opole	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna bezpośrednio	73,1% Impel S.A. 26,9% osoby trzecie
41.	Security Partner sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	90,9% Impel Security Polska sp. z o.o. 9,1% Security Partner sp. z o.o.
42.	Impel Security Partner sp. z o.o. S. K.	Wrocław	usługi ochrony	jednostka zależna pośrednio	0,99% Security Partner sp. z o.o. 99,01% Impel Security Polska sp. z o.o.
43.	Time Security Partner sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Security Polska sp. z o.o. 1% Security Partner sp. z o.o.
44.	Impel Monitoring sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.
45.	Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi projektowania i instalacji zabezpieczeń technicznych, monitoring sygnałów z systemów alarmowych oraz wizyjnych	jednostka zależna pośrednio	99,98% Impel Security Polska sp. z o.o. 0,02% Impel Monitoring sp. z o.o.
46.	Impel Cash Services sp. z o.o.	Warszawa	usługi cash processingu (obsługa i obróbka gotówki)	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.
47.	Impel Cash Solutions sp. z o.o.	Warszawa	usługi cash processingu (obsługa i obróbka gotówki)	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.
48.	Cash Handling Partner sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	-	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Cash Services sp. z o.o. 1% Impel Security Polska sp. z o.o.
Spółki Pozostałe					
49.	SI-Consulting sp. z o.o.	Wrocław	usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI	jednostka zależna bezpośrednio	51% Impel S.A., 49% osoby trzecie
50.	SI – eCommerce sp. z o.o.	Wrocław	usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI	jednostka zależna pośrednio	61% SI-Consulting sp. z o.o. 39% osoby trzecie
51.	Impel Business Solutions sp. z o.o.	Wrocław	usługi rachunkowo-księgowe, usługi doradztwa, usługi kadrowo-płacowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.
52.	Spółdzielnia Wsparcia Biznesu IBS	Wrocław	usługi rachunkowo-księgowe, usługi doradztwa, usługi kadrowo-płacowe	jednostka zależna pośrednio	Impel Business Solutions sp. z o.o. Audytor Partner sp. z o.o., SI-Consulting sp. z o.o.
53.	Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi doradztwa podatkowego i rewizji finansowej	jednostka zależna pośrednio	99,3% Impel Business Solutions sp. z o.o. 0,7% osoby trzecie
54.	TMSI Partners S.á r.l.	Luksemburg	usługi licencyjne	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.
55.	MarketCo sp. z o.o.	Wrocław	usługi marketingowe	jednostka zależna bezpośrednio	75% Impel S.A. 25% TMSI Partners S.á r.l.
56.	Rent Management sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.
57.	House Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	wynajem nieruchomości	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.
58.	Owner „Rent Management” sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	98% Impel S.A. 2% Rent Management sp. z o.o.
59.	Asset Rent Management sp. z o.o.	Wrocław	usługi finansowe	jednostka zależna pośrednio	100% ARM Finanse sp. z o.o.

60.	ARM Finanse sp. z o.o.	Wrocław	usługi finansowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.
61.	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp. j.	Wrocław	obróć wybranymi aktywami finansowymi Grupy Impel	jednostka zależna pośrednio	3,8% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,08% Owner „Rent Management” sp. z o.o. S.K.A. 96,02% Gwarant Agencja Ochrony S.A. 0,1% Impel Catering Company sp. z o.o. S.K.

4. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy Impel.

Realizując strategię w zakresie rozwoju i restrukturyzacji Grupy Impel w prezentowanym okresie spółki Grupy dokonywały następujących inwestycji:

Podwyższenie kapitałów zakładowych.

W 2015 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Impel dokonała podwyższeń kapitałów zakładowych w następujących spółkach:

Spółka	Kwota podwyższenia kapitału zakładowego [w zł]	Data podjęcia uchwały przez NWZ spółki	Spółka obejmująca udziały	Udział w kapitale spółki po transakcji [w %]	Kapitał zakładowy po rejestracji [w zł]
Logistics sp. z o.o.	120 000	08.05.2015	Impel Cleaning sp. z o.o.	100	8 620 000
Ad Akta S.A.	4 310 000	13.05.2015	Impel S.A.	100	5 285 000
Impel Griffin Group sp. z o.o.	3 446 500 UAH	26.05.2015	Impel Cleaning sp. z o.o.	61	8 178 595,74 UAH
Construct Solutions sp. z o.o.	80 000	19.06.2015	Impel Cleaning sp. z o.o.	100	100 000
Logistics sp. z o.o.	130 000	23.06.2015	Impel Cleaning sp. z o.o.	100	8 750 000
ARM Finance sp. z o.o.	72 707 400	15.07.2015	Impel S.A.	100	72 712 400

Nowe podmioty – spółki nowozawiazane

W 2015 roku, oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółki Grupy Impel objęły udziały w następujących spółkach:

Spółka	Data zawiązania spółki	Spółka obejmująca udziały	Objęty kapitał zakładowy/wniesiony wkład [w zł]	Udział w kapitale spółki [w %]
SI –eCommerce sp. z o.o.	26.01.2015	SI-Consulting sp. z o.o. osoby trzecie	3 050 1 950	61 39
Consensus Investment sp. z o.o.	21.05.2015	Consensus Company sp. z o.o.	5 000	100
Sanpro Interim BPO sp. z o.o. S.K.	21.12.2015	Impel Cleaning sp. z o.o. BPO sp. z o.o.	49 500 500	99 1
Investment Partner sp. z o.o. ¹⁾	01.02.2016	Impel Cleaning sp. z o.o.	286 000	100
SI4IT sp. z o.o.	04.02.2016	SI-Consulting sp. z o.o. ²⁾ osoby trzecie	10 500	51,2 48,8
CP Security Partner sp. z o.o. S.K. ³⁾	26.02.2016	Impel Cash Solutions sp. z o.o. Security Partner sp. z o.o.	49 500 500	99 1
ISP Security Partner sp. z o.o. S.K. ³⁾	04.03.2016	Impel S.A. Security Partnersp. z o.o.	49 500 500	99 1
IPSP Security Partner sp. z o.o. S.K. ³⁾	04.03.2016	Impel S.A. Security Partner sp. z o.o.	49 500 500	99 1
TM Security Partner sp. z o.o. S.K. ³⁾	04.03.2016	Impel Security Polska sp. z o.o. Security Partner sp. z o.o.	49 500 500	99 1

¹⁾ spółka powstała w wyniku podziału ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o.

²⁾ SI-Consulting sp. z o.o. przystąpiła do spółki i objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym

³⁾ spółki w trakcie rejestracji przez Sąd

Zbycie udziałów w ramach Grupy – porządkowanie struktury organizacyjnej.

Spółka	Spółka zbywająca udziały	Data transakcji	Zbyty kapitał zakładowy [w zł]	Spółka nabywająca udziały
Impel Safety S.A.	Impel S.A.	15.04.2015	600 000	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp. j.
Ad Akta S.A.	Impel S.A.	16.06.2015	5 285 000	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp. j.
Asset Rent Management sp. z o.o.	Rent Management sp. z o.o.	15.07.2015	1 000	Impel S.A.
HR for Business sp. z o.o.	Impel S.A.	21.08.2015	500 000	Impel Cleaning sp. z o.o.
Ad Akta S.A.	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp. j.	23.09.2015	5 285 000	Impel Business Solutions sp. z o.o.
Rest&More sp. z o.o.	Impel Catering Company sp. z o.o. S.K.	28.10.2015	5 000	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp. j.
Logistics sp. z o.o.	Impel Cleaning sp. z o.o.	29.12.2015	8 750 000	Impel Safety S.A.
Impel Volleyball S.A.	MarketCo sp. z o.o.	29.12.2015	2 600 000	Impel Safety S.A.
Ad Akta S.A.	Impel Business Solutions sp. z o.o.	29.12.2015	5 285 000	Impel Safety S.A.
Experts for Business sp. z o.o.	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp. j.	29.12.2015	275 000	Impel Safety S.A.
Rest&More sp. z o.o.	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp. j.	29.12.2015	5 000	Impel S.A.
SI –eCommerce sp. z o.o.	osoba fizyczna	29.02.2016	300	SI-Consulting sp. z o.o.

Sprzedż podmiotów poza Grupę

Spółka	Spółka zbywająca udziały	Data transakcji sprzedaży
Gwarant – BIS Security sp. z o.o.	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp. j.	30.09.2015
Bis Security sp. z o.o.	Gwarant Agencja Ochrony S.A.	5.11.2015
Impel Safety S.A. ¹⁾	Impel Cleaning spółka z ograniczoną działalnością & Wspólnicy sp.	30.12.2015

¹⁾ wraz ze zbyciem 100% akcji Impel Safety S.A. poza Grupą Impel znalazły się następujące spółki: Logistics sp. z o.o., Ad Akta S.A., Impel Volleyball S.A., Experts for Business sp. z o.o. oraz 4Sports sp. z o.o.

Inne zmiany, w tym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

W dniu 2 lutego 2015 roku Sąd wydał postanowienie o dokonaniu przekształcenia spółki Consensus Company sp. z o.o. S.K.A. w spółkę z o.o. pod nazwą Consensus Company BIS sp. z o.o. Jedyнным udziałowcem spółki został Consensus Company sp. z o.o.

W dniu 8 kwietnia 2015 roku wspólnicy spółki Cash Handling Partner sp. z o.o. postanowili rozwiązać spółkę i otworzyć jej likwidację. W dniu 30 kwietnia 2015 roku Sąd wydał postanowienie o zmianie nazwy spółki na Cash Handling Partner sp. z o.o. w likwidacji. Likwidacja spółki jest w trakcie procesu.

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Sąd wydał postanowienie o dokonaniu przekształcenia spółki Sanpro Job Service sp. z o.o. w spółkę komandytową pod nazwą Sanpro Job Service BPO sp. z o.o. S.K.

W dniu 15 maja 2015 roku Sąd wydał postanowienie w sprawie umorzenia 1 308 udziałów Impel Cash Solutions sp. z o.o. Obecnie jedynym udziałowcem spółki jest Impel Security Polska sp. z o.o., który posiada 54 105 udziałów o wartości nominalnej 600 złotych każdy.

W dniu 22 czerwca 2015 roku wspólnicy spółki I Market Company sp. z o.o. podjęli uchwałę o połączeniu jej ze spółką Impel Cleaning sp. z o.o. Proces połączenia został przeprowadzony zgodnie z art. 492 §1 pkt1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą tj. Impel Cleaning sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art.515 §1 KSH, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W dniu 31 lipca 2015 roku Sąd wydał postanowienie o dokonaniu przekształcenia spółki Rest&More „Company” sp. z o.o. S.K. w spółkę z o.o. pod firmą Rest&More sp. z o.o. Obecnie jedynym udziałowcem spółki jest Impel S.A.

W dniu 2 listopada 2015 roku Sąd wydał postanowienie o dokonaniu przekształcenia spółki Impel Tech Solutions sp. z o.o. w spółkę komandytową pod firmą spółki Impel Tech Solutions sp. z o.o. S.K. Komplementariuszem spółki została „Company” sp. z o.o.

W dniu 25 listopada 2015 roku ARM Finanse sp. z o.o. dokonała zbycia w celu umorzenia 668 530 udziałów spółki Asset Rent Management sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 66 853 000 złotych Umorzenie udziałów oraz obniżenie kapitału zakładowego spółki Asset Rent Management sp. z o.o. z kwoty 66 858 000 do kwoty 5 000 złotych nastąpiło za wynagrodzeniem dla wspólnika – spółki ARM Finanse sp. z o.o. w wysokości 72 702 637,50 złotych. Wynagrodzenie zostało wypłacone wierzytelnościami pożyczkowymi, akcjami spółki Vantage Development S.A. oraz gotówką. W dniu 30 listopada 2015 roku Sąd wydał postanowienie o rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Asset Rent Management sp. z o.o.

W dniu 11 grudnia 2015 roku wspólnicy spółki ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o. podjęli uchwałę o podziale spółki w trybie art. 529 §1 pkt 4 KSH poprzez wydzielenie części jej majątku w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesienie go do nowo zawiązanej spółki. W dniu 1 lutego 2016 roku Sąd wydał postanowienie o podziale spółki ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o. W wyniku podziału, ze struktur dotychczasowej spółki, powstała nowa spółka pod firmą Investment Partner sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

W dniach 29 grudnia 2015 roku oraz 3 lutego 2016 roku wspólnicy Impel Monitoring sp. z o.o. S.K. podjęli uchwały o wniesieniu dodatkowych wkładów do spółki. W związku z realizacją uchwał i wniesieniu wkładów komandytariusz Impel Security Polska sp. z o.o. obecnie posiada wkład w spółce w wysokości 4 408 643,50 złotych, komplementariusz Impel Monitoring sp. z o.o. – wkład w spółce w wysokości 854,85 złotych.

W dniu 29 lutego 2016 roku Zarządy spółek Impel Cash Solutions sp. z o.o. i Impel Cash Services sp. z o.o. przyjęły Plan Połączenia Impel Cash Solutions sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) z Impel Cash Services sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH. W wyniku połączenia przestanie istnieć Spółka Przejmowana, której majątek zostanie przeniesiony na Spółkę Przejmującą Zgodnie z art. 494 § 1 KSH w wyniku połączenia Spółka Przejmująca wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

5. Zmiany w organizacji i zarządzaniu w Impel S.A. oraz w Grupie Impel.

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 stanowiące zorganizowane części przedsiębiorstwa 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 Grupy Impel - Obszar Handlowy podległą Dyrektorowi Handlowemu – Wiceprezesowi Zarządu Impel S.A.,
- 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.

Zmiany w roku 2015 w organizacji Grupy Impel polegały m.in. na reorganizacji Jednostek Biznesowych, w tym m.in. na:

- likwidacji Linii Produktowej LP15 – Property Management i przeniesieniu spółki OPM sp. z o.o. do Jednostki Biznesowej JB-1 Facility Management, do Linii Produktowej LP01-Obsługa Nieruchomości,
- przeniesieniu spółki HR for Business Sp. z o.o. z grupy Spółek Wspierających do Jednostki Biznesowej JB-1 Facility Management/LP01 Obsługa Nieruchomości,
- przeniesieniu spółki OPM Sp. z o.o. z grupy Spółek Samodzielnych, z Linii Produktowej LP20-Business Solution do Jednostki Biznesowej JB-1 Facility Management, do Linii Produktowej LP01-Obsługa Nieruchomości,
- zmianie nazwy Linii Produktowej LP06 - Cash Processing i Bezpieczeństwo Informacji na LP06 - Cash Processing.

II. Działalność Grupy Impel

Przychody ze sprzedaży Jednostek Biznesowych w roku 2015 [w tys. zł]

Przychody ze sprzedaży	Facility Management	Bezpieczeństwo	Spółki Pozostałe
	1 200,3	550,4	60,0

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

Na rynkach usług dla biznesu, które wchodzi s skład Jednostki Facility Management trwa walka cenowa, która jest negatywnym trendem, bezpośrednio uderzającym w jakość i rentowność. Z tego względu Grupa Impel w sposób strategiczny szuka synergii pomiędzy usługami i przechodzi w oferowanie zredefiniowanego produktu dla Klienta w postaci zintegrowanego FM. W tym upatruje się szanse na pozyskanie przewagi nad konkurencją. Na rynku, oprócz konkurentów oferujących dzisiaj więcej niż jedną usługę, obecne są znane marki zajmujące się FM. Dzisiaj skupiają się one na zarządzaniu nieruchomościami i doborze dostawców, przeważnie nie zajmując się samodzielnym wykonywaniem usług.

Szacuje się, że w 2019 roku światowy rynek FM może osiągnąć wartość - 43,69 biliona USD (24,65 biliona USD w roku 2014). Największym rynkiem nadal pozostanie Ameryka Północna. Najdynamiczniej rozwijającymi się regionami będą obszary Azji, Bliskiego Wschodu oraz Afryki. Głównymi czynnikami napędzającymi wzrost rynku FM jest rozwój infrastruktury oraz postęp technologiczny. Obserwując zjawiska zachodzące na rynku widzimy wzrost liczby tzw. inteligentnych budynków (jako efekt rozwoju technologicznego) oraz zwiększoną integrację pomiędzy infrastrukturą a nieruchomością oraz zainteresowanie większą dostępnością danych zarządczych dot. parametrów obsługi obiektów i infrastruktury. Konsekwencją zachodzących zjawisk jest popyt na usługi FM dla inteligentnych budynków oraz zastosowanie przy usłudze FM zaawansowanych systemów informatycznych.

Impel, posiadający w swojej ofercie wszystkie składowe FM, może stać się głównym beneficjentem rosnącego w Polsce popytu na te usługi.

Ze względu na specyfikę składowych produktów wchodzących w skład jednostki Facility Management, prezentujemy charakterystykę rynku wyłącznie dla głównych usług, stanowiących trzon

zintegrowanego FM, tj. usługi porządkowo-czystościowe (UPC), techniczna obsługa nieruchomości (TON) i usługi żywienia – catering.

Przychody głównych grup produktowych JB-1 w roku 2015 [w tys. zł]

Facility Management	UPC	TON	Catering
	629,6	83,3	100,1

Usługi porządkowo-czystościowe (UPC) – charakterystyka branży, udział w rynku

Rynek usług porządkowo-czystościowych (UPC) w Polsce jest rynkiem dojrzałym (wysycenie na poziomie blisko 60%). Według rejestru REGON w Polsce jest zarejestrowanych około 36 tys. firm o PKD 81 – Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni, z czego zdecydowana większość to małe lokalne firmy zatrudniające do 9 osób. 60 firm na rynku wykazuje się zatrudnieniem powyżej 250 osób. Do głównej konkurencji w sektorze UPC zaliczamy: Clar System, ISS Facility Services, Ever Grupa, Dozorbud Grupa Polska, Dussmann Gruppe, Hectas, Naprzód, Amlux, Inwemer, Aspen. Firmy działające w obszarze UPC (również te mniejsze i średnie) oferują coraz szerszy zakres działalności i poszerzają paletę produktów o kolejne składowe FM. Potencjał rynku usług UPC w Polsce wynosi 6,3 mld złotych (na podstawie szacunku wewnętrznego, gdzie wartość tego rynku szacujemy na poziomie 3,56 mld złotych), a udział Impel ok. 19%. Od wielu lat pozostajemy liderem w sektorze usług sprzątnia.

Rynek usług UPC bazujący na pracy ludzkiej pozostaje pod dużym wpływem zachodzących zmian na rynku kosztów pracy. Regulacje, które weszły w życie z dniem 1 lipca 2016 roku („ozusowanie” umów zleceń i wzrost płacy minimalnej) wymuszają zdecydowaną reorganizację na rynku usług. Przede wszystkim istotne jest prowadzenie działań związanych z uświadamianiem odbiorców usług o konieczności zwiększenia budżetów w kolejnych latach. Tylko takie podejście zapewni bezpieczeństwo, jakość i ciągłość realizowanych prac.

Istotnym kanałem sprzedażowym na rynku UPC pozostają zamówienia publiczne. W 2015 roku ogłoszono 2900 zadań przetargowych na kwotę około 2 mld zł. Rywalizacja w tym obszarze zdominowana jest przez firmy krajowe, zarówno dużych graczy (Dozorbud, Naprzód, Ever), jak i mniejsze lokalne (np. Clean Service). Mocnym graczem na rynku zamówień publicznych jest Clar System, z kapitałem zagranicznym i przynależności do grupy AB Facility Management.

Obecnie na rynku nie występuje efekt ścisłej specjalizacji branżowej w ramach UPC. Coraz więcej firm zaczyna obsługiwać nowe segmenty rynku. Nawet firmy wyspecjalizowane w obsłudze zakładów spożywczych coraz częściej muszą się spotykać z konkurencją ze strony firm, które do tej pory nie realizowały usług dla danego segmentu.

Duży potencjał dla usług UPC pozostaje w opiece zdrowia, przemyśle, bankach i instytucjach finansowych oraz handlu.

Techniczna obsługa nieruchomości (TON) – charakterystyka branży, udział w rynku.

Analogicznie jak przy analizie rynku UPC, możemy stwierdzić, że coraz więcej firm odchodzi od realizowania usług wyłącznie z obszaru technicznej obsługi nieruchomości na rzecz kolejnych usług z szeroko rozumianego FM. Tym samym na rynku polskim buduje się nowa konkurencja aspirująca do kompleksowych usług FM. Równocześnie, na rynku polskim zwiększając swoją aktywność firmy zagraniczne, np. AB Facility (z Czech), TON - City Service (z Litwy).

Potencjał dla usług TON w Polsce w roku 2015 szacowany jest na poziomie 3,3 mld złotych, wysycenie rynku jest na poziomie 88%, udział firmy Impel to 2,9%. Rynek jest rynkiem dojrzałym, gdzie usługi realizują zarówno firmy o szerokim spektrum (pełen FM), jak również firmy z węższą ofertą. Na rynku działa ponad 100 000 firm oferujących usługi zgodne (co najmniej częściowo), z obszarem oferowanym dzisiaj przez spółkę Impel Tech Solutions sp. z o.o. Działa ona w wielu obszarach technicznej obsługi nieruchomości, na rynku rozdrobnionym, gdzie konkuruje z wielotysięczną liczbą podmiotów, a nie, jak w przypadku innych usług, tylko z grupą znaczących konkurentów. Takie nasilenie konkurencji znacznie utrudnia dotarcie do Klienta, jak również możliwości wyróżnienia się wśród innych dostawców.

Złożoność rynku technicznej obsługi nieruchomości przejawia się również w przenikaniu pomiędzy podwykonawcami, dostawcami i konkurentami. Firmy pełniące rolę podwykonawców i dostawców stają się konkurentami. Dodatkowo dochodzą firmy, które do tej pory świadczyły usługi np. sprzątanía, i dzisiaj, rozszerzając portfel usług w kierunku kompleksowego FM, oferują techniczne utrzymanie nieruchomości. Specyfika ta widoczna jest głównie w obszarze usług w obszarach inwestycyjnych, takich jak: klimatyzacje-wentylacje, usługi budowlane, techniczne systemy zabezpieczeń.

Catering – charakterystyka branży, udział w rynku.

Potencjał rynku cateringu kontraktowego (bez restauracji) w roku 2015 według szacunków Grupy Impel to 5,8 mld złotych, wysycenie na poziomie 54%. Impel Catering Company sp. z o.o. S.K. nadal plasuje się w gronie największych graczy z udziałem w rynku rzędu 2,55%. Na skłonność do korzystania z cateringu w miejscu pracy niewątpliwie wpływ ma dostępność alternatywnych źródeł posiłków gotowych, m.in. pochodzących z restauracji sieciowych, w tym dostarczanych do odbiorcy końcowego. Rynek cateringu w Polsce cechuje się dużym rozproszeniem. Na rynku działa kilku dużych operatorów o ogólnopolskim zasięgu, większa część rynku (około 70%) pozostaje jednak w rękach małych firm. Do największych konkurentów należy zaliczyć Sodexo, Aspen, ISS, Catermed.

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

JB-1 nie jest uzależniona od jednostkowego odbiorcy, ani dostawcy, których udziały stanowiłby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel.

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

Potencjał rynku ochrony osób i mienia w 2015 roku to 11,2 mld złotych, wysycenie rynku na poziomie 65%, udział Impel 7,6%. Usługi ochrony osób i mienia, choć świadczone odrębnie, stanowią istotną część zintegrowanego FM.

Przychody głównych grup produktowych JB-2 w roku 2015 [w tys. zł]

	FOM	Cash Processing	MON
Bezpieczeństwo	406,0	110,8	15,6

Fizyczna ochrona mienia (FOM)

W branży ochrony osób i mienia w Polsce zdecydowana większość osób wykonuje pracę na podstawie umów cywilnoprawnych. Wprowadzone w prawie zmiany od 1 stycznia 2016 roku związane z „ozusowaniem” umów cywilnoprawnych do wysokości minimalnej płacy krajowej, przyczyniły się do wzrostu kosztów usług ochrony.

Obiekty chronione przez fizyczną ochronę mienia to głównie obiekty: przemysłowe, powierzchnie biurowe i handlowe oraz infrastruktura należąca do Wojska Polskiego. Wobec zmian tendencji rynkowych, należy się spodziewać wzrostu udziału technicznej ochrony mienia (środków i urządzeń elektronicznych) w stosunku do dzisiejszego udziału fizycznej ochrony mienia. Rosnąca niezawodność oraz nowoczesność rozwiązań są idealnym uzupełnieniem działań służb ochrony, co przekłada się na zwiększenie poziomu bezpieczeństwa chronionych obiektów i długotrwałą współpracę z dostawcą usług.

W roku 2015 nie zaobserwowano znaczących konsolidacji na rynku ochrony. Należy jednak zakładać, że w najbliższych latach rynek ten będzie się zmieniał na drodze akwizycji i aliansów strategicznych. Główni gracze rynkowi widzą potencjał wynikający z przejmowania mniejszych firm, których nie stać na ponoszenie większych kosztów obsługi kontraktów. Zmiany w układzie sił na rynku ochrony będą przebiegały długofalowo.

Monitoring (MON)

Krajowy rynek monitoringu jest nieco lepiej rozwinięty niż w innych krajach Europy Wschodniej. Do roku 2018 oczekiwany jest wzrost w zakresie korzystania z tych usług na rynku mieszkaniowym,

handlowym i przemysłowym. Rynek skorzysta na ożywieniu w budownictwie, w szczególności niemieszkalnym. Dodatkowo wzrost gospodarczy, rosnące dochody wraz z większą konkurencją w tej branży pobudzą sprzedaż usług centralnych stacji monitorujących. W miarę jak centralne stacje monitorowania alarmów będą cenowo dostępne dla większej liczby klientów - małych i średnich przedsiębiorstw, prywatnych domów (szczególnie w miastach) oraz magazynów, będą oni coraz częściej korzystali z tej formy ochrony. Należy też zaznaczyć zauważalny wzrost potencjału usług monitoringu personalnego oraz monitoringu wizyjnego w połączeniu z dodatkowymi usługami B2B (merchandising, kontrola personelu itp.).

JB-2 nie jest uzależniona od jednostkowego odbiorcy, ani dostawcy, których udziały stanowiłyby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel.

3. Działalność prowadzona przez Spółki Pozostałe.

Przychody głównych grup produktowych w roku 2015 [w tys. zł]

Spółki Pozostałe	IT	BPO
	31,5	16,6

Business Process Outsourcing (BPO)

Prognozowane przez analityków rynku 6% tempo wzrostu rynku BPO w Europie, to bardzo dobra perspektywa dla firm oferujących usługi z tego obszaru. Głównymi czynnikami wzrostu jest rosnąca skłonność i zaufanie klientów do wydziałania obszarów usług BPO do podmiotów zewnętrznych, budujący się większy popyt wśród małych i średnich przedsiębiorstw oraz zainteresowanie wśród nowych segmentów rynku (np. publiczna opieka zdrowotna).

Analizując polski rynek usług BPO zauważalny jest szybki wzrost, jednak głównymi graczami rynku pozostają firmy o kapitale zagranicznym (87% określając skalę działalności po czynniku - zatrudnienie). Konkurencja to z jednej strony duże firmy międzynarodowe, z drugiej rozdrobniony rynek biur rachunkowych (ponad 40 tys. w Polsce). Główni konkurencji na rynku usług księgowości i kadrowo-płacowych: OpusCapita, Trinity, MDDP, Vattax, WTS Saja. Do największych centr SSC w Polsce należą centra usług wspólnych: Poczta Polska, Tauron, PZU (Centrum Klienta i Centrum Operacji), Katowicki Holding Węglowy, PGNiG Serwis.

Jednym z największych obszarów BPO w Polsce jest branża IT, a dalej w kolejności księgowość, HR, logistyka i contact center. Prognozuje się, że rynek BPO w Polsce będzie rósł w tempie 12% do roku 2020. Grupa Impel oferuje usługi, które świadczą centra usług wspólnych Grupy Impel, dla spółek należących do Grupy, stanowiące źródło know how i referencji. Będący w obszarze zainteresowań Grupy Impel fragment rynku BPO (usługi księgowe, usługi kadrowo-płacowe, usługi IT, praca tymczasowa) w Polsce w 2015 roku miał potencjał o wysokości 16,7 mld złotych. Dostępne raporty rynkowe mówią o łącznej wartości rynku BPO w Polsce przekraczającej 35 mld złotych, jednak odnośnie do tego poziomu byłoby mylące ze względu na fakt, że wielu zawartych w tak definiowanym rynku usług BPO Grupa Impel obecnie nie świadczy.

IT – charakterystyka branży

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

Grupa Impel z uwagą obserwuje te trendy, kształtując zgodnie z nimi zarówno ofertę łączną, jak i poszukując możliwości sprzedaży poszczególnych produktów BPO do tych grup klientów, których potrzeby i oczekiwania ma dobrze rozpoznane wskutek dotychczasowej współpracy w ramach swoich produktów podstawowych. Grupa Impel upatruje w ITO (outsourcing procesów informatycznych) źródła potencjalnego wzrostu rentowności biznesu. Spółki technologiczne Grupy mają być również

źródłem budowy przewag rynkowych w produktach podstawowych, które z roku na rok ulegają coraz dalej idącej informatyzacji.

III. Oceny i perspektywy rozwoju.

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

1.1 Istotne czynniki rozwoju Grupy Impel:

Zewnętrzne

- wzrost skłonności do rozszerzania przez firmy zakresu wydzielanych na zewnątrz (outsourcowanych) funkcji i procesów biznesowych, wynikająca z potrzeby poprawy konkurencyjności, wzrostu doświadczenia i zaufania do dostawców usług, a w konsekwencji przesuwanie modelu współpracy w kierunku usług zintegrowanego facility management (FM) i zaawansowanego BPO,
- wzrost popytu na usługi outsourcingowe ze strony sektora polskich MŚP wynikający z konieczności utrzymania konkurencyjności i optymalizacji kosztów działania – małe i średnie przedsiębiorstwa kierując się dostępem do wypracowanych procesów i możliwościami uzyskania oszczędności kosztowych na stopniowo otwierają się na outsourcing procesów biznesowych,
- rosnąca rola rozwiązań informatycznych w biznesie - systematyczny wzrost kosztów pracy i dostępność technologii skłania firmę do informatyzacji usług celem podniesienia efektywności procesów; wdrażanie mniej lub bardziej zaawansowanych narzędzi IT staje się standardem i nieodzownym warunkiem utrzymania się na rynku zarówno dla dużych koncernów, jak i MŚP,
- dostępność środków unijnych w perspektywie finansowej 2014-2020 umożliwiających finansowanie innowacyjności usług B2B wspartych nowoczesną technologią informatyczną.

Wewnętrzne

- ukształtowanie struktur Grupy Impel pod kątem optymalnego świadczenia usługi zintegrowanego FM z wykorzystaniem synergii handlowo-operacyjnych i wizerunkowych, zintegrowanie zarządzania wszystkimi usługami z grupy produktów FM i BPO oraz podniesienie wydajności organizacji poprzez informatyzację i automatyzację procesów,
- wdrażanie nowej strategii sprzedaży i realizacji usług w ramach prowadzonego w Grupie Impel Projektu PRINCESSA, którego celem jest:
 - postępująca profesjonalizacja działań handlowych (systematyczne podnoszenie kwalifikacji interpersonalnych, komunikacyjnych i produktowych pracowników pionu sprzedaży),
 - zbudowanie zaawansowanych kompetencji w zakresie organizacji i wykonawstwa usług,
 - z uwzględnieniem systematycznego podnoszenia efektywności przy zachowaniu dyscypliny kosztowej,
 - przygotowanie organizacji do konkurencji poza-cenowymi aspektami usług (projektowanie, realizacja, nadzór, raportowanie),
- doświadczenie i kompetencje usługowe wsparte rozwiązaniami technologicznymi umożliwiające zbudowanie i wdrożenie nowych rozwiązań w organizacji pracy wpływających na optymalizację świadczenia usług dla klientów Grupy Impel.

1.2 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla Grupy Impel:

Zewnętrzne

- istotny wzrost kosztów pracy wynikający z „ozusowania” umów zleceń do wysokości minimalnej płacy krajowej i perspektywy wprowadzenia minimalnej stawki godzinowej, wywierający presję kosztową na całą branżę usługową, ze szczególnym uwzględnieniem grup usług, w których głównym komponentem kosztów są zasoby ludzkie (utrzymanie czystości, ochrona),
- wynikające ze wzrostu kosztów pracy ryzyko insourcingu (przejmowanie wykonawstwa usług od zewnętrznych dostawców i budowanie własnych zasobów wewnętrznych), w szczególności wśród podmiotów zwolnionych z podatku VAT (szpitale, instytucje finansowe),
- ograniczona dostępność pracowników będąca następstwem sytuacji na rynku pracy, mogąca skutkować problemami z zapewnieniem stabilnej obsługi i wymaganej jakości usług dla klientów,

- planowane zmiany w prawie podatkowym powodujące zwiększenie obciążeń finansowych dla klientów z segmentów strategicznych Grupy Impel (np. bankowość, handel), przekładające się na szukanie przez nich oszczędności i wzrost presji na ograniczenie kosztów usług outsourcingowych,
- wejścia na rynek Polski globalnych graczy w obszarze zintegrowanego FM.

Wewnętrzne

- konieczność dostosowania systemu zarządzania i weryfikacji modelu funkcjonowania do zmiany warunków rynkowych i uwarunkowań prawnych,
- skala i wrażliwość biznesu na zmiany legislacyjne utrudniające równoczesne bieżące zarządzanie biznesem i jego rozwojem,
- dynamika przepływów finansowych – konieczność zapewnienia bieżącego finansowania operacyjnego (płace, środki produkcji) przy wydłużonych terminach płatności ze strony Klientów i wzroście kosztów pracy, zwłaszcza w kontekście zmian w zakresie prawa pracy.

2. Perspektywy i strategia rozwoju.

Grupa Impel dokonała przeglądu celów strategicznych Grupy Impel. Kluczowe znaczenie dla dalszego rozwoju Grupy mają:

- wzrost rentowności biznesu poprzez wdrożenie nowej strategii sprzedaży i realizacji usług,
- wzmacnianie przewagi konkurencyjnej Grupy poprzez wdrażanie innowacyjnych produktów wspartych nowoczesną technologią,
- systematyczne zwiększanie synergii pomiędzy Jednostkami Biznesowymi Grupy.

Grupa podjęła decyzję o zmniejszeniu znaczenia rozwoju działalności poza granicami kraju w planach strategicznych oraz o koncentracji usług BPO na średnich i dużych przedsiębiorstwach krajowych.

Grupa Impel finalizuje prace nad definicją celów strategicznych w perspektywie 2016-2018.

3. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Impel.

Grupa Impel oceniając dotychczasowe działania i weryfikując wcześniej przyjęte założenia wskazała główne kierunki rozwoju:

- wzrost wartości spółek zależnych poprzez kontynuację generowania dodatniego EBIT przy niższym zaangażowaniu kapitału oraz przy zwiększających się przychodach ze sprzedaży (realny wzrost ekonomicznej wartości dodanej EVA),
- uproszczenie struktury kapitałowo-biznesowej i organizacyjnej Grupy Impel,
- sprawniejsze zarządzanie dzięki optymalizacji procesów,
- zbudowanie wspólnej bazy informacyjnej.

IV. Sytuacja finansowo - majątkowa Grupy Impel.

1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

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

Najważniejsze tendencje w wynikach Grupy Impel w 2015 roku:

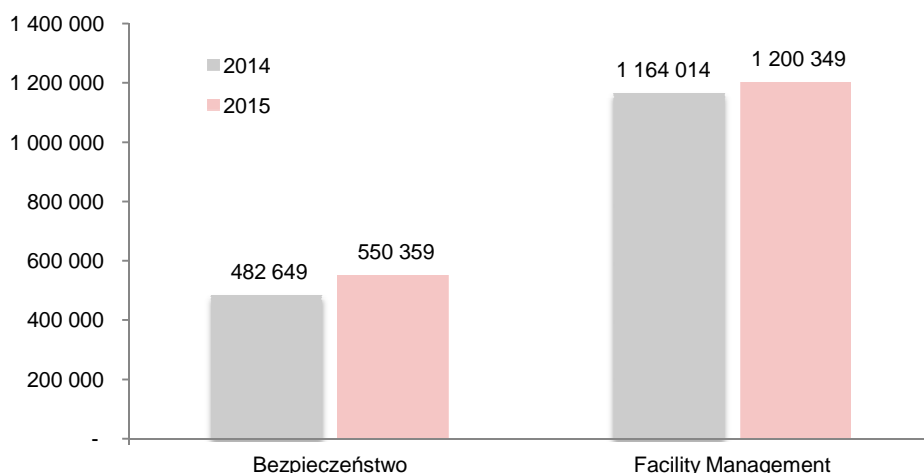
- utrzymane tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży,
- utrzymanie wartości gotówki operacyjnej EBITDA,
- wzrost przychodów ze sprzedaży w jednostce Bezpieczeństwo oraz stabilizacja sprzedaży w jednostce Facility Management,
- wynik operacyjny EBIT w liczbach bezwzględnych niższy w stosunku do wyniku roku poprzedniego, jednakże przy zastosowaniu warunków porównywalności (po wyłączeniu z EBIT 2014 i 215 transakcji o charakterze jednorazowym), wyniki operacyjne są na porównywalnym poziomie.

Podstawowe pozycje ze sprawozdania finansowego Grupy Impel	2015 rok [w tys. zł]	2014 rok (przekształcone) [w tys. zł]	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 810 565	1 683 977	7,5%
Koszty działalności operacyjnej	1 801 771	1 672 340	7,7%
Dotacje	40 752	36 138	12,8%
EBIT	48 057	53 109	-9,5%
EBITDA	100 591	102 037	-1,4%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	22 897	30 451	-24,8%
Marża EBIT	2,7%	3,2%	-0,5 pp.
Marża EBITDA	5,6%	6,1%	-0,5 pp.

Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług (produktów), materiałów i towarów wyniosły 1 810 565 tys. złotych, co oznacza wzrost o 7,5% w porównaniu do wyników roku 2014. Tym samym w kolejnym roku utrzymany został trend wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Sprzedaż ogółem w jednostkach [w tys. zł]



Największy udział w przychodach Grupy Impel na rzecz klientów zewnętrznych w 2015 roku stanowiły przychody jednostki Facility Management, które w tym okresie ukształtowały się na poziomie 1 200 349 tys. złotych, co stanowi ich przyrost o 36 335 tys. złotych, tj. o 3,1% w stosunku do 2014 roku. Istotny wpływ na wzrost wartości sprzedaży segmentu ma realizowany od stycznia br. kontrakt

z ArcelorMittal Poland S.A. (rb nr 1/2015 z dnia 9 stycznia 2015 roku). Przychody jednostki wykazują stałą tendencję wzrostową.

Jednostka Bezpieczeństwo uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 550 359 tys. złotych, co stanowi ich wzrost o 67 710 tys. złotych, tj. o 14,0% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost przychodów segmentu wynika z pozyskania nowych kontaktów i odnowienia kontraktów z branży wojskowej i budowlanej. Istotne wzrosty zanotowano na obsłudze jednostek wojskowych w produkcji fizyczna ochrona mienia (FOM).

Koszty

	Stan na 31.12.2015 [w tys. zł]	Stan na 31.12.2014 [w tys. zł]	Zmiana
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	1 801 771	1 672 340	7,7%
Amortyzacja	52 534	48 928	7,4%
Zużycie materiałów i energii	172 295	169 679	1,5%
Usługi obce	780 717	691 322	12,9%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	692 831	647 784	7,0%
Koszty finansowe, w tym	16 704	18 050	-7,5%
Odsetki	10 465	11 708	-10,6%

Dynamika wzrostu kosztów operacyjnych w roku 2015 wyniosła 7,7% i była nieco wyższa od tempa wzrostu przychodów. W strukturze kosztów najistotniejszą tendencją jest wyraźny wzrost kosztów usług obcych, co jest efektem wieloletniego rozwoju polityki zewnętrznego podwykonawstwa usług i stale rosnącego wykorzystania podwykonawców w procesach operacyjnych. W związku z profilem działalności największych spółek Grupy Impel (świadczenie usług opartych o pracę ludzką) koszty pracownicze oraz koszty usług obcych to główne pozycje kosztowe, które rosną proporcjonalnie do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

EBIT/EBITDA

Skonsolidowany zysk operacyjny EBIT Grupy Impel za rok 2015 wyniósł 48 057 tys. złotych, co oznacza, że był on o 9,5% niższy w stosunku do roku ubiegłego. Osiągnięto o 3,7% wyższy wynik ze sprzedaży przy jednoczesnym obniżeniu wyniku na Pozostałej Działalności Operacyjnej (PDO). Należy zauważyć, że w roku ubiegłym na poziomie PDO odnotowano m.in. wynik na dokonanej dekonsolidacji Gulf Impel Services Ltd i Impel Doha Services LLC (wpływ +1,9 mln złotych) oraz na sprzedaży dwóch nieruchomości (wpływ +4,6 mln złotych). W wynikach tegorocznych odnotowano zysk ze zbycia akcji spółki Impel Safety S.A. wraz z 5 spółkami zależnymi (wpływ +6,9 mln złotych), ale uwzględniając korespondujące ze sprzedażą odpisy aktualizujące wartość udzielonych spółkom pożyczek i wzajemnych rozrachunków sumaryczny wpływ transakcji na skonsolidowany EBIT Grupy Impel można uznać za pomijalny. W roku 2015 dokonano również sprzedaży nieruchomości przez spółkę Consensus Company sp. z o.o. (wpływ +2,8 mln złotych).

Ponad 7-procentowy przyrost amortyzacji (spowodowany realizacją usługi Systemu Dozoru Elektronicznego [SDE]) spowodował, że pomimo pogorszenia o 5 052 tys. złotych wyniku EBIT, wynik EBITDA jest niższy od ubiegłorocznego jedynie o 1 446 tys. złotych (tj. 1,4%).

Wynik netto

Rok 2015 Grupa Impel zakończyła zyskiem netto przypadającym na akcjonariuszy podmiotu dominującego w wysokości 22 897 tys. złotych, co przełożyło się na prawie 25% spadek w stosunku do roku ubiegłego. Główną przyczyną spadku jest obniżenie wyniku na działalności operacyjnej.

Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 31.12.2015 [w tys. zł]	Stan na 31.12.2014 [w tys. zł]	Zmiana	Dynamika
Aktywa trwałe	326 225	339 745	-4,0%	96,0%
Aktywa obrotowe w tym:	568 570	496 577	14,5%	114,5%
należności z tytułu dostaw i usług	375 684	343 026	9,5%	109,5%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 394	48 542	43,0%	143,0%
RAZEM AKTYWA	894 795	836 322	7,0%	107,0%
kapitał własny	314 689	309 262	1,8%	101,8%
Zobowiązania długoterminowe, w tym	77 458	82 540	-6,2%	93,8%
długoterminowe kredyty i pożyczki	19 324	27 537	-29,8%	70,2%
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 565	35 513	0,1%	100,1%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	502 648	444 520	13,1%	113,1%
krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	242 117	210 648	14,9%	114,9%
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 706	16 839	5,1%	105,1%
RAZEM PASYWA	894 795	836 322	7,0%	107,0%

Według stanu na 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa w ujęciu skonsolidowanym zamykała się kwotą 894 795 tys. złotych, co oznacza wzrost o 7,0% w porównaniu do stanu sprzed roku. W strukturze aktywów nastąpiło zwiększenie udziału aktywów obrotowych kosztem majątku trwałego. Cykl rotacji należności był stabilny – wyniósł 74 dni wobec 73 dni w roku 2014.

Po stronie pasywów Grupa w większym stopniu korzystała z finansowania krótkoterminowego. Sytuacja ta wynikała głównie z większego zapotrzebowania na środki obrotowe będącego efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży. Warto zauważyć, że w 2015 roku dług netto wzrósł o 2 404 tys. złotych (1,3%) co przy wzroście sprzedaży o 7,5% jest wynikiem pozytywnym.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Impel.

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

Wskaźniki	Definicja	2015	2014
Marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży	2,7%	3,2%
Marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży	5,6%	6,1%
Rentowność netto	Zysk/strat netto/przychody ze sprzedaży	1,4%	1,9%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	Zysk/strat netto/kapitał własny na koniec okresu	7,9%	10,3%
Stopa zwrotu z aktywów ROA	Zysk/strat netto/aktywa na koniec okresu	2,8%	3,8%
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,13	1,12
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania bieżące	1,08	1,07

Kapitał pracujący (w mln zł)	Aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	65,9	52,1
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący/aktywa	7,4%	6,2%
Rotacja należności (w dniach)	(Należności netto z tytułu dostaw i usług/ przychody łącznie)*360	53	52
Rotacja zobowiązań (w dniach)	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*360	25	21
Zadłużenia ogółem	Zobowiązania ogółem/aktywa	0,65	0,63
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	1,84	1,70
Dług netto (w mln zł)	Pożyczki i kredyty krótko i długoterminowe – środki pieniężne	192,0	189,6

Rok 2015 Grupa Impel zakończyła wynikiem na działalności operacyjnej EBIT w wysokości 48 057 tys. złotych. W stosunku do poprzedniego roku uzyskany wynik jest niższy o 9,5%, przy sprzedaży wyższej o 7,5%. Marża na EBIT jest niższa o 0,5pp, spadając z 3,2% w poprzednim roku, do 2,7% w roku 2015. Rentowność EBITDA także uległa pogorszeniu - spadek z 6,1% w poprzednim okresie do 5,6% za rok 2015.

Zysk netto na koniec 2015 roku wyniósł 24 712 tys. złotych i był niższy o 20,0% w porównaniu do roku 2014. Na pogorszenie wyniku netto wpłynęła niższa rentowność EBIT oraz wyższe koszty finansowe. Niższy zysk wpłynął negatywnie zarówno na stopę zwrotu z kapitału własnego ROE (7,9% w porównaniu do 10,3% w poprzednim roku), jak i stopę zwrotu z aktywów ROA (2,8% w porównaniu do 3,8% za rok poprzedni).

W roku 2015 w porównaniu z rokiem ubiegłym wskaźniki płynności zanotowały niewielkie wahnięcia. Płynność bieżąca wzrosła o 0,01 w wyniku wyższej dynamiki aktywów obrotowych (wzrost r/r o 14,5%) w porównaniu do dynamiki zobowiązań bieżących (wzrost r/r o 13,1%).

W roku 2015 wzrósł o 1 dzień cykl rotacji należności, natomiast cykl rotacji zobowiązań wydłużył się o 4 dni, co było spowodowane wyższą dynamiką stanu należności handlowych (9,5%) w stosunku do dynamiki przychodów (7,5%) oraz wyższą dynamiką zobowiązań handlowych (27%) w stosunku do dynamiki kosztów (7,7%).

W 2015 roku dług netto wzrósł o 2,4 mln złotych (tj. o 1,3%), co przy wzroście sprzedaży o 7,5% jest wynikiem pozytywnym.

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

Grupa Impel nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących 2015 roku.

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

Na przyszłe wyniki Grupy Impel będą miały wpływ następujące czynniki:

- skutki zmian przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych - w związku ze zmianami przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych (ZUS) w 2015 roku Grupa prowadziła działania negocjacyjne z klientami w zakresie waloryzacji cen za wykonywane na ich rzecz usługi, a pełne oszacowanie skutków ekonomicznych procesu i jego wpływu na wyniki Grupy w 2016 roku będzie możliwe w kolejnych kwartałach,
- projekt zmian w zakresie prawa pracy istotnie wpływający na rynek usług - nowelizacja ustawy o minimalnym wynagrodzeniu za pracę oraz ustawy o Państwowej Inspekcji Pracy, nad którymi pracuje Rząd, zakładające m.in. wprowadzenie minimalnej 12-złotowej stawki godzinowej,
- niezgodne z przyjętymi założeniami wykorzystanie Systemu Dozoru Elektronicznego – istotne różnice w ilości osób objętych kontrolą Systemu wynikających z założeń specyfikacji istotnych warunków zamówienia, a rzeczywistym wykorzystaniem Systemu, które obecnie wynosi ok. 40% (wobec planowanych 10 tys. skazanych na koniec 2015 roku),
- pozytywne efekty zmian wewnętrznych:
 - wykorzystanie efektu synergii z łączenia struktur organizacyjnych Grupy - zapewnienie spójności działania całej Grupy, jako jednolitego podmiotu na rynku usług, na bazie optymalnej struktury organizacyjno-funkcjonalnej,

- synergia pakietów usług,
- wykorzystanie efektu synergii po połączeniu spółki Impel IT sp. z o.o. z SI - Consulting S.A.,
- konsolidacja usług w obszarze BPO - stworzenie pakietu usług finansowo-księgowych i obsługi IT na bazie wyspecjalizowanych spółek Grupy,
- wahania kursów walut UAH/PLN i PLN/EUR,
- ryzyka podatkowe:
 - ryzyko negatywnego rozstrzygnięcia przed NSA postępowania dot. zwrotu podatku VAT w spółce Logistics Sp. z o.o. (wg spółki, zasadność wnioskowanego przez Logistics sp. z o.o. zwrotu podatku VAT jest poparta szeregiem orzeczeń Trybunału Sprawiedliwości UE),

W 2010 roku wobec spółki Logistics sp. z o.o. wszczęta została kontrola podatkowa dotycząca zasadności zwrotu nadwyżki podatku naliczonego VAT z tytułu dokonywanych w roku 2010 dostaw wewnątrzwspólnotowych za okres 10-11.2010. Organ I instancji wydał decyzję odmawiającą zwrotu nadwyżki podatku, którą w dniu 30 września 2014 roku podtrzymał organ II instancji. Spółka złożyła skargę na decyzję organu II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. W dniu 25 lutego 2015 roku WSA we Wrocławiu wydał orzeczenie (I SA/Wr 2429/14), w którym podtrzymał decyzję organu II instancji. Orzeczenie jest nieprawomocne. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku WSA i złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego w terminie 13 maja 2015 roku. W ocenie Zarządu zadeklarowanie WDT i zastosowanie 0% stawki VAT jest zasadne i prawidłowo udokumentowane. Spółka posiada bowiem komplet dokumentacji przewidzianej art. 42 ust. 3 Ustawy o podatku od towarów i usług, potwierdzającej wywóz towarów z terytorium kraju oraz dysponuje dokumentami przewidzianymi w ust. 11 tegoż artykułu; jednocześnie spółka miała prawo do odliczenia VAT od przedmiotowych zakupów; w szczególności ze względu na dochowanie wszelkich procedur należytej staranności w przedmiotowej transakcji. W ocenie Spółki poprawność jej stanowiska potwierdza szereg orzeczeń Trybunału Sprawiedliwości UE, np. orzeczenia TSUE w sprawach C-642/11, C-643/11, C-285/11, C-33/13, C-563/11 oraz C-277/14.

- ryzyko powstania dodatkowego zobowiązania spółki Logistics sp. z o.o. do zwrotu odliczonego podatku VAT w sytuacji wydania wykonanej decyzji w zakresie w związku z kolejną kontrolą VAT w spółce za okres 07-09.2010 roku,

W czerwcu 2015 roku władze skarbowe rozpoczęły kontrolę podatkową w podobnym zakresie, w odniesieniu do innych okresów 2010 roku (07-09.2010), za które podatek VAT został spółce zwrócony. Stan faktyczny dotyczący obecnie kontrolowanych okresów jest zbliżony do stanu faktycznego, który już został zakwestionowany wcześniej przez władze skarbowe w ramach wskazanego powyżej postępowania.

Organ podatkowy I instancji w decyzji z dnia 23 grudnia 2015 roku, doręczonej spółce w dniu 11 stycznia 2016 roku wskazał na konieczność zwrotu VAT w wysokości 5 541 tys. złotych + odsetki. W ocenie spółki zarzuty Organu I Instancji są niezasadne, a co więcej Organ I Instancji wydał decyzję z naruszeniem przepisów o przedawnieniu.

W dniu 30 grudnia 2015 roku w wyniku sprzedaży nastąpiło zdekonsolidowanie spółki, w związku z czym na dzień bilansowy Grupa Impel posiada należność z tytułu udzielonych pożyczek do spółki Logistics sp. z o.o. w kwocie 8 458 tys. złotych zabezpieczone zastawem rejestrowym na zabezpieczenie spłaty pożyczek, ustanowionym przez Sąd na należności od Skarbu Państwa, tj. podatku VAT, o który toczy się spór, a którego rozstrzygnięcie nastąpi przed NSA.

V. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

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

W 2015 roku zaangażowanie kredytowe Grupa Impel wzrosło w stosunku do zaangażowania na koniec roku 2014, przede wszystkim w wyniku:

- zawarcia umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A.
- zawarcia przez Impel S.A., Sanpro PTS BPO sp. z o.o. S.K. oraz CS Company sp. z o.o. S.K. nowych umów kredytowych w DnB Bank Polska S.A.,
- zwiększenia limitu umowy o kredyt w rachunku dla kilku spółek w Banku Handlowym S.A.

W 2015 roku podpisano następujące umowy kredytowe oraz aneksy zwiększające wartość przyznanych kredytów spółkom Grupy:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kredytobiorca	Kwota kredytu [w tys. zł]	Termin ostatecznej spłaty kredytu	Waluta	Oprocentowanie
Bank Handlowy S.A.	zwiększenie limitu - kredyt w rachunku bieżącym dostępny dla 4 spółek z Grupy Impel	Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Agrobud BHP S.A., Impel Cleaning sp. z o.o.	35 000	10.06.2016	PLN	WIBOR 1M + marża banku
DnB Bank Polska S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Impel S.A.	18 000	29.07.2016	PLN	WIBOR 1M + marża banku
DnB Bank Polska S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	CS Company sp. z o.o. S.K.	2 500	29.07.2016	PLN	WIBOR 1M + marża banku
DnB Bank Polska S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Sanpro PTS BPO sp. z o.o. S.K.	6 000	29.07.2016	PLN	WIBOR 1M + marża banku
ING Bank Śląski S.A.	nowa umowa o kredyt w rachunku bieżącym dostępny dla 5 spółek z Grupy Impel	Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o., Climbox S.A., Impel Catering Company sp. z o.o. S.K., Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K.,	18 500	30.06.2016	PLN	WIBOR 1M + marża banku

Poniższe umowy zostały zakończone w 2015 roku:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kredytobiorca	Kwota kredytu [w tys. zł]	Termin ostatecznej spłaty kredytu	Waluta	Oprocentowanie
Getin Noble Bank S.A.	umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Impel Cleaning sp. z o.o.	10 000	18.12.2015	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Getin Noble Bank S.A.	umowa o kredyt w rachunku bieżącym	Hospital Service Company sp. z o.o. S.K.	10 000	18.12.2015	PLN	WIBOR 1M + marża banku

Pozostałe kredyty krótkoterminowe z przypadającym w 2015 roku terminem spłaty zostały przedłużone.

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

W 2015 roku nie doszło do wypowiedzenia umów kredytowych przez żadną ze stron.

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

2. Pożyczki udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2015 roku.

W 2015 roku zostały udzielone następujące pożyczki spółkom zależnym Grupy Impel:

Udzielający	Spółka	Kwota nominalna [w tys. zł]	Oprocentowanie	Waluta	Termin wymagalności
Impel S.A.	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	29.02.2019
	Impel Cleaning sp. z o.o.	4 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2016

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2015 roku

Asset Rent Management Sp. z o.o. ¹⁾	Synergy Platform sp. z o.o.	2 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2016
	Praxima Krakpol sp. z o.o.	300	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		300	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Impel Security Polska sp. z o.o.	2 700	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2016
	Construct Solutions sp. z o.o.	10	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		10	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		50	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2016
		200	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2016
	ARM Finanse sp. z o.o.	15	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Owner Rent Management sp. z o.o. SKA	5	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Impel Cleaning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka Jawna	5	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		30	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2016
	Consensus Investment sp. z o.o.	10	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2016
	Security Partner sp. z o.o. S.K.	25	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		30	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	SI Ecommerce sp. z o.o.	400	WIBOR 1M + marża	PLN	28.02.2017
	Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. S.K.	500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		600	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. S.K.	3 500	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2016
		2 550	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2016
		1 455	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 700	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 650	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 200	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 350	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Climbex S.A.	650	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
365		WIBOR 1M + marża	PLN	splacona	
236		WIBOR 1M + marża	PLN	splacona	
281		WIBOR 1M + marża	PLN	splacona	
740		WIBOR 1M + marża	PLN	splacona	
220		WIBOR 1M + marża	PLN	splacona	
520		WIBOR 1M + marża	PLN	splacona	
2 120		WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2018	
Impel Cleaning sp. z o.o.	Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. S.K.	1 600	WIBOR 1M + marża	PLN	31.01.2016

	Impel Market Company sp. z o.o. S.K.	360	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
ARM Finanse sp. z o.o.	Climbex S.A.	250	WIBOR 1M + marża	PLN	12.01.2016
	Consensus Investment sp. z o.o.	15	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2016
	Market Co sp. z o.o.	3 500	WIBOR 1M + marża	PLN	29.02.2016
	TMSI Partners S.a.r.l.	2 250	WIBOR 1M + marża	PLN	29.02.2016
	Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. S.K.	2 000	WIBOR 1M + marża	PLN	25.01.2016
		700	WIBOR 1M + marża	PLN	25.01.2016
	Owner Rent Management sp. z o.o. SKA	20	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2016

¹⁾ wszystkie aktywne na dzień 30 listopada 2015 roku umowy pożyczek zostały przeniesione do ARM Finanse sp. z o.o.

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

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

Poręczenia

Poręczenia udzielone przez Impel S.A. w 2015 roku na rzecz spółek zależnych w rozbiciu na poręczane produkty:

Poręczenie dla spółek	Gwarancje w ramach poręczanych przez Impel S.A. linii gwarancyjnych wystawione w 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. S. K.	-	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	-

Grupa Impel
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2015 roku

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	-

Poręczenia udzielone przez pozostałe spółki Grupy Impel w 2015 roku na rzecz spółek zależnych:

Poręczyciel	Spółka	Zobowiązania w kwocie nominalnej [w tys. zł]	Łączna kwota zobowiązań na dzień 31.12.2015 roku [w tys. zł]
Impel Cleaning Sp. z o.o. , Impel Security Polska sp. z o.o., Hospital Service Company sp. z o.o. S.K. – kredyt w rachunku w DnB Bank Polska S.A	Impel S.A.	18 000	6 923
Impel Cleaning sp. z o.o. , Impel S.A., Hospital Service Company sp. z o.o. SK – kredyt w rachunku w DnB Bank Polska S.A	Sanpro PTS BPO sp. z o.o. S.K.	6 000	5 599
Impel Cleaning sp. z o.o. , Impel S.A., Hospital Service Company sp. z o.o. S.K. – kredyt w rachunku w DnB Bank Polska S.A	CS Company sp. z o.o. S.K.	2 500	689
Impel S.A., Hospital Service Company sp. z o.o. S.K. (dodanie Hospital) – linia gwarancyjna w DnB Bank Polska S.A	Impel Cleaning sp. z o.o.	8 000	7 449
Impel S.A., Hospital Service Company sp. z o.o. S.K. (dodanie Hospital) – kredyt w rachunku w DnB Bank S.A.	Impel Cleaning sp. z o.o.	5 000	2 666
Impel Cleaning sp. z o.o. – dla umowy z Gerflor sp. z o.o.	Impel Tech Solutions sp. z o.o.	300	300

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

Gwarancje

Spółki Grupy Impel w 2015 roku zawarły jedną nową umowę o linię gwarancyjną z instytucjami finansowymi oraz zmieniły warunki innych umów o linię gwarancyjną:

Gwarancja	Przedmiot gwarancji	Kwota gwarantowana [w tys. zł]	Wartość realna zobowiązań na 31.12.2015 roku, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana [w tys. zł]	Zabezpieczenie
Zwiększenie linii gwarancyjno-kredytowej (część gwarancyjna)				
Deutsche Bank S.A.	zwiększenie limitu gwarancyjnego	25 000	18 384	solidarna odpowiedzialność spółek + cesja

				wierzytelności z kontraktów Impel Security Polska, Impel Provider Security Partner, Impel Rental Pro, Impel Catering Company oraz Impel Tech Solutions Company.
Raiffeisen Polbank S.A.	zwiększenie limitu gwarancyjnego	10 000	7 475	solidarna odpowiedzialność spółek
Impel Cleaning sp. z o.o. – zwiększenie limitu gwarancyjnego				
DnB Bank Polska S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	8 000	7 449	poręczenie Impel S.A. i Hospital Service Company sp. z o.o. S.K.
Impel Security Polska sp. z o.o. – zwiększenie linii gwarancyjnej				
DnB Bank Polska S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	25 000	21 902	poręczenie Impel S.A.
Si Consulting sp. z o.o.				
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	3 000	-	poręczenie Impel S.A.

Poniższe umowy zostały zakończone w 2015 roku:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kredytobiorca	Kwota linii gwarancyjnej [w tys. zł]	Termin ważności linii	Waluta	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank S.A. ¹⁾	umowa o linię gwarancyjną	Impel Cleaning sp. z o.o.	5 000	01.07.2019	PLN	poręczenie Impel S.A.
PZU S.A.	umowa o linię gwarancyjną	Impel Cleaning sp. z o.o.	5 000	30.09.2017	PLN	poręczenie Impel S.A.
PZU S.A.	umowa o linię gwarancyjną	Si Consulting sp. z o.o.	800	15.07.2016	PLN	kaucja gotówkowa

¹⁾ umowa o linię gwarancyjną zakończona w dniu 18 grudnia 2015 roku; na dzień 31 grudnia 2015 roku zaangażowanie wynosi 3 082 mln zł.; maksymalna. data obowiązywania gwarancji przypada na 1 lipca 2019 roku.

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

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

Na kwotę zobowiązań warunkowych poręczonych przez Impel S.A. oraz umowach dotyczących zobowiązań warunkowych, gdzie Impel S.A. jest solidarnie odpowiedzialne za strony umowy, na dzień 31 grudnia 2015 roku składały się:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz podmiotów zewnętrznych na dzień 31.12.2015 roku [w tys. zł]
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Banku Zachodnim WBK S.A. dla DC System Company sp. z o.o. S.K., Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. S.K., Impel Catering Company sp. z o.o. S.K. Impel Cleaning sp. z o.o. CS Company sp. z o.o. S.K. Sanpro Job Services BPO sp. z o.o. S.K., Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Cash Solutions sp. z o.o. Praxima Krakpol sp. z o.o. – solidarna odpowiedzialność spółek	32 595
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Deutsche Bank S.A. dla Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K, Impel Tech Solutions Company Sp. z o. o. S.K, Agrobud BHP S.A., DC System Company sp. z o.o. S.K., Impel Airport Partner sp. z o.o. Climbex S.A., Impel Monitoring sp. z o.o. S.K, Si Consulting Sp. z o.o., Climbex S.A. – solidarna odpowiedzialność spółek	18 384

Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w BGŻ BNP Paribas S.A. dla Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Hospital Service Company sp. z o.o. S.K. , Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o., Impel Cash Solutions sp. z o.o.- solidarna odpowiedzialność spółek	13 227
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Raiffeisen Polbank S.A. dla Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Provider Security Partner sp. z o. o. S.K. - solidarna odpowiedzialność spółek	7 475
Linie gwarancyjne Impel Security Polska sp. z o.o.	30 170
Linie gwarancyjne Impel Cleaning sp. z o.o.	26 894
Linie gwarancyjne Impel Cash Solutions sp. z o.o.	6 569

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

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

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

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

Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym dla Grupy Impel

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jako niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową. Powstaje ono w odniesieniu do udzielonych pożyczek dla podmiotów pozostałych, zaciągniętych kredytów oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych. Ryzyko wynika ze zmiennego oprocentowania opartego o stawkę WIBOR powiększonego o wynegocjowaną marżę, co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Ryzyko w odniesieniu do kredytów częściowo niwelowane jest przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych również o zmiennym oprocentowaniu oraz udzielone przez spółki z Grupy pożyczki. Poziom zadłużenia nie zagraża bieżącej działalności Grupy. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych Grupa korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych. W okresie sprawozdawczym spółki Grupy nie dokonywały zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających. Zmiana stopy procentowej o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę przychodów odsetkowych oraz kosztów odsetkowych Grupy odpowiednio o 1 508 tys. złotych oraz 2 612 tys. złotych w skali roku (dla danych porównywalnych kwoty te wynoszą odpowiednio: 1 041 tys. złotych oraz 2 377 tys. złotych).

Ryzyko kredytowe

Ryzykiem kredytowym zarządza się na szczeblu spółki matki Impel S.A. na rzecz całej Grupy. Ryzyko kredytowe definiowane jest jako brak możliwości wywiązywania się ze swoich zobowiązań przez podmioty, z którymi współpracuje Grupa (banki, klienci, pożyczkobiorcy).

Obszary w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe w Grupie to głównie:

środki pieniężne i lokaty bankowe,
należności z tytułu dostaw i usług,
udzielone pożyczki.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz depozytów w bankach i innych instytucjach finansowych, analizowana jest wiarygodność podmiotów, z którymi Grupa prowadzi współpracę. Wszystkie podmioty, w których prowadzone są rachunki bankowe Grupy oraz, z którymi zawierane są transakcje depozytowe są bankami działającymi w polskim sektorze finansowym oraz dysponują odpowiednim kapitałem własnym i stabilną pozycją rynkową. Dodatkowo krótkoterminowy charakter lokat (w większości lokaty jednodniowe) powoduje, że ryzyko kredytowe w tym obszarze można uznać za niskie.

Znaczącym obszarem ryzyka kredytowego jest wiarygodność kredytowa klientów Grupy Impel, dla których 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, korzysta się z niego. W przeciwnym wypadku, ryzyko ocenia się na podstawie wiarygodności kredytowej klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia ze współpracy i inne czynniki. Jakość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, szacuje się poprzez odniesienia do:

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

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

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi przez Grupę pożyczkami jest ściśle związane z podstawową działalnością operacyjną pożyczkodawców (pożyczkobiorcami są partnerzy biznesowi) i nie wykracza poza ramy ryzyka akceptowalnego przez Zarząd Impel S.A. wynikającego z bieżącej działalności.

Ryzyko związane z płynnością

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

Ryzyko walutowe

Grupa prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, dlatego nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko kursowe. Większość należności i zobowiązań denominowana jest w walucie krajowej. Grupa nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Szczegółowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem finansowym Grupy zostały zawarte w nocie 50. not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

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

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

8. Główne inwestycje 2015.

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

W 2015 roku nakłady inwestycyjne Grupy Impel wyniosły 46,9 mln złotych. W ujęciu wartościowym największe nakłady inwestycyjne poniesiono:

- w JB–1 31,6 mln złotych: UPC 10,8 mln złotych (w tym zakup maszyn czyszczących), pralnictwo i rental 12,9 mln złotych (w tym modernizacje i wyposażenie pralni), catering 3,6 mln złotych (w tym remonty kuchni centralnych, restauracji i barów),
- w JB–2 12,6 mln złotych: cash processing 7,0 mln złotych (w tym środki transportu, systemy informatyczne), FOM 6,4 mln złotych (w tym zakup mundurów, wyposażenia).

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, leasing, wewnętrzne pożyczki i obligacje. Zaangażowanie kredytowe Grupy (wysokość przyznanych limitów kredytowych dla kredytów odnawialnych + przyznane limity linii gwarancyjnych + zadłużenie z tytułu kredytów nieodnawialnych na koniec danego okresu) uległo w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększeniu. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2015 roku 18% zaangażowania kredytowego w jednym banku oraz 15% i 11% zaangażowania odpowiednio w dwóch kolejnych bankach. W ocenie Zarządu Korporacyjnego nie występuje ryzyko koncentracji źródeł finansowania. W umowach kredytów i pożyczek występują klauzule mówiące o wcześniejszej spłacie w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej spółek. Wskaźniki finansowe określające zdolność do spłaty zobowiązań dla Grupy są na bezpiecznym poziomie. Na 31 grudnia 2015 roku w terminie do 1 roku do spłaty przypada 95% wartości nominalnej zaciągniętych przez Grupę kredytów. Źródła finansowane są co roku odnawiane w ramach rocznych przeglądów kredytowych dokonywanych przez instytucje finansowe.

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

W okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje 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 zaprezentowane w *Dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*.

VI. Istotniejsze zdarzenia i dokonania 2015 roku oraz zdarzenia, jakie miały miejsce po dniu 31 grudnia 2015 roku.

1. Zdarzenia korporacyjne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 25 kwietnia 2015 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. przedmiotem którego było min.:

- podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Impel S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Impel i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za 2014 rok,
- podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Radzie Nadzorczej z działalności w 2014 roku,
- podjęcie uchwał w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej na X kadencję oraz jej składu.

Zmiany w Zarządzie Impel S.A.

W dniu 24 lutego 2016 roku Pani 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. Panią Monikę Chudobską, Pana Bogdana Dzika i Pana Jakuba Dzika.

2. Zdarzenia biznesowe.

Proces waloryzacji kontraktów w związku ze zmianą kosztów pracy od stycznia 2016 roku

W 2015 roku spółki Grupy Impel renegocjowały z klientami stawki za wykonywane na ich rzecz usługi w związku z nowelizacją Ustawy Prawo Zamówień Publicznych, wzrostem minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz nowymi przepisami Ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych. Zmiany wprowadzające nowe koszty pracy weszły z dniem 1 stycznia 2016 roku i dotyczą kontraktów z sektora zamówień publicznych oraz rynku prywatnego.

W ocenie Zarządu, Grupa Impel bardzo dobrze przygotowała się do procesu waloryzacji kontraktów. Szacuje się, iż na dzień 31 grudnia 2015 roku, plan waloryzacji rozumiany jako przeniesienie części kosztów wynikających z „ozusowania” umów cywilno-prawnych do wysokości minimalnej płacy krajowej oraz wzrostu kosztów pracy w wyniku podniesienia poziomu płacy minimalnej w Polsce, został wykonany na poziomie ok. 85%. W I kwartale 2016 roku proces waloryzacji jest jeszcze kontynuowany u klientów, z którymi umowy wygasły na koniec roku 2015, a którzy nie zakończyli nowych procesów przetargowych. Grupa ciągle świadczy dla nich usługi, na bazie zleceń jednorazowych.

Zarząd ocenia, że pełne oszacowanie skutków ekonomicznych procesu i jego wpływu na wyniki Grupy w 2016 roku, będzie możliwe po zakończeniu I kwartału 2016 roku.

Umowy znaczące handlowe

W dniu 11 lutego 2015 roku została zawarta umowa pomiędzy konsorcjum firm: Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K. – lider konsorcjum, Impel Security Polska sp. z o.o. i PHU Ochrona Mienia i Osób „ALMAR sp. z o.o. a Jastrzębską Spółka Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju (dalej: JSW). Przedmiotem umowy jest świadczenie przez konsorcjum usług ochrony mienia należącego do JSW KWK „Knurów – Szczygłowice”, w tym usług ochrony osób i mienia, terenów, obszarów i obiektów oraz innych składników majątkowych i wartości pieniężnych kopalni, w tym również ochrony transportu tych wartości w formie bezpośredniej ochrony fizycznej. Umowa została podpisana na okres 48 miesięcy i obowiązuje od dnia 1 marca 2015 roku.

Umowa została szerzej opisana w raporcie bieżącym nr 3/2015 z dnia 24 lutego 2015 roku.

Umowy znaczące kredytowe

W dniu 30 czerwca 2015 roku została zawarta umowa wieloproduktowa pomiędzy ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach a Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K., Impel Catering Company sp. z o.o. S.K., Gwarant Bis Security sp. z o.o. oraz Climbox S.A. Przedmiotem umowy jest przyznanie ww. spółkom Grupy Impel, w ramach umowy, krótkoterminowego, kredytu w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 18,5 mln złotych dostępnego do dnia 29 czerwca 2016 roku. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N powiększoną o marżę banku.

Umowa została szerzej opisana w raporcie bieżącym nr 20/2015 z dnia 1 lipca 2015 roku.

W dniu 15 października 2015 roku został podpisany aneks do „Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym” (dalej: Umowa) zawartej pomiędzy Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o. i Agrobud BHP S.A. (dalej: spółki Grupy Impel) a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (dalej: Bank). Na podstawie podpisanego aneksu Bank dokonał zwiększenia limitu kredytu w rachunku bieżącym przyznanego spółkom Grupy Impel z kwoty 20 mln zł do kwoty 35 mln zł. Aneks nie dokonał innych zmian zapisów Umowy.

Aneks został szerzej opisany w raporcie bieżącym nr 21/2015 z dnia 20 października 2015 roku.

W dniu 16 października 2015 roku został podpisany aneks do „Umowy o Limit na Gwarancje Bankowe” (I) zawartej pomiędzy Impel Security Polska sp. z o.o. a DnB Bank Polska S.A. (dalej: Bank) oraz aneks do „Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym” (II) zawartej pomiędzy Impel S.A.

a Bankiem. Na podstawie podpisanych aneksów Bank dokonał zwiększenia limitów kredytowych i gwarancyjnych przyznanych ww. spółkom łącznie o kwotę 20 mln zł., w tym, w przypadku spółki Impel Security Polska sp. z o.o. – do kwoty 25 mln zł, w przypadku spółki Impel S.A. – do kwoty 18 mln zł. Przedmiotowe aneksy wydłużyły okres wykorzystania ww. limitów do dnia 29 lipca 2016 roku.

Aneksy zostały szerzej opisane w raporcie bieżącym nr 22/2015 z dnia 23 października 2015 roku.

Realizacja umowy na eksploatację Systemu Dozoru Elektronicznego (SDE)

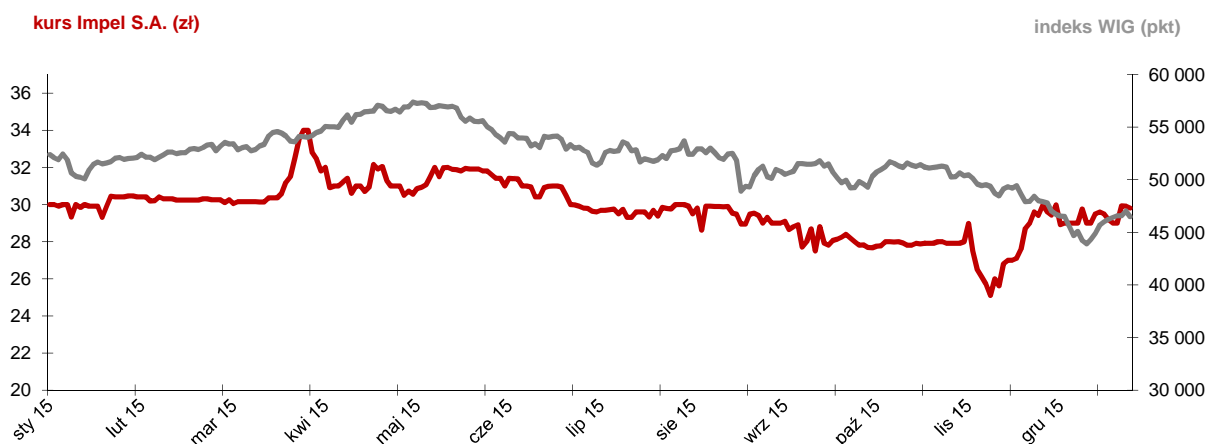
Od rozpoczęcia etapu eksploatacji Systemu Dozoru Elektronicznego (październik 2014 roku) liczba skazanych sukcesywnie rosła, aż do połowy roku 2015, gdzie liczba skazanych objętych dozorem wynosiła ok. 5000 osób skazanych. Zmiana przepisów uniemożliwiła odbywanie kary w ramach dozoru elektronicznego poza zakładem karnym więźniom, którzy zostali skazani na karę pozbawienia wolności. W wyniku tej zmiany liczba więźniów objętych dozorem zaczęła spadać. Konsekwencją był spadek przychodów z kontraktu (obliczany jako iloczyn stawki i ilości osobodób w miesiącu).

W 2016 zauważalne jest spowolnienie spadku ilości osób objętych dozorem. Przewiduje się, że taki trend utrzyma się do połowy 2016 roku, kiedy w życie mają wejść nowe przepisy. W marcu 2016 roku Sejm uchwalił nowelizację KK i KKW, na mocy której systemem dozoru elektronicznego (SDE) objęta zostanie część skazanych na kary więzienia. Głównym założeniem jest powrót do rozwiązań obowiązujących sprzed 1 lipca 2015 roku. Istotą projektu zmian jest przywrócenie SDE jako formy wykonywania kary pozbawienia wolności, a nie kary ograniczenia wolności - jak to ma miejsce od 1 lipca 2015 roku. Po zmianie przepisów przewiduje się odwrócenie trendu spadkowego i sukcesywny wzrost ilości osób objętych SDE.

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 wchodzi w skład następujących indeksów: WIG, WIG-Poland oraz InvestorMS.

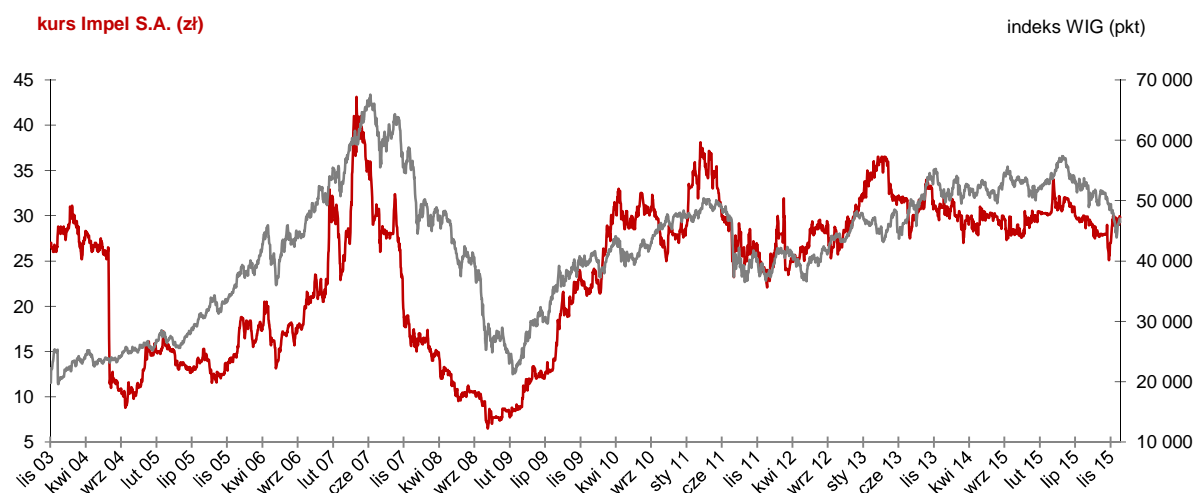


Kluczowe dane dotyczące akcji Impel S.A. /opracowane na podstawie danych GPW/

	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, potencjalnych akwizycji oraz planowanych wyników finansowych.

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 portfelu 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
<i>Józef Biegaj pośrednio przez Trade Bridge Czechy a.s. ³⁾</i>	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 dokonała 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 Grupie Impel.

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

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

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

	Niepełnosprawni [w etatach]	Pełnosprawni [w etatach]	Ogółem [w etatach]
na dzień 31.12.2014 roku	3 239	10 320	13 559
na dzień 31.12.2015 roku	2 971	9 685	12 655

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

	Jednostka Biznesowa 1 Facility Management			Jednostka Biznesowa 2 Bezpieczeństwo		
	Niepełnosprawni [w etatach]	Pełnosprawni [w etatach]	Ogółem [w etatach]	Niepełnosprawni [w etatach]	Pełnosprawni [w etatach]	Ogółem [w etatach]
na dzień 31.12.2014 roku	1 922	7 281	9 203	1 167	2 391	3 558
na dzień 31.12.2015 roku	1 693	6 489	8 182	1 224	2 519	3 743

3. System kontroli programów akcji pracowniczych.

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

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

W 2015 roku żadna ze spółek Grupy Impel nie była stroną postępowania, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub łącznie 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 równolegle 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⁾	316 000	243 000
2. inne usługi poświadczające, w tym przegląd półrocznego skróconego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ²⁾	80 000	70 000
3. usługi doradztwa podatkowego	227 000	384 000
razem	623 000	697 000

1) zgodnie z umową wykazywane jest łączne wynagrodzenie za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Impel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel oraz badania sprawozdań jednostkowych spółek: Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o., Hospital Service „Company” sp. z o.o. S.K., Impel Business Solutions sp. z o.o., SI-Consulting sp. z o.o. oraz w 2014 roku spółki Impel Cash Solutions sp. z o.o.

2) zgodnie z umowa 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 przykładą dużą uwagę, aby transakcje zawierane pomiędzy Spółką a podmiotami powiązaniem zawierane były na warunkach rynkowych. Dodatkowo Impel S.A. opisuje wszystkie transakcje z podmiotami powiązaniem 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, polegające 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 Biegaja). 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 zostaną 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 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 wspólnika 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 obrachunkowy.
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 naczelnego 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 – Sekretarz 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 posiedzeń 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 bezwzględłą 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 Grupą 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 dezinvestycji 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 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 Chudobska 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.

Monika Chudobska objęła pion pracowniczy w ramach Grupy Impel, nadzór nad systemami zatrudniania i standaryzacją procesów o obszarze HR oraz kontrolę wewnętrzną i zarządzanie jakością..

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 równoległe funkcję Prezesa Jednostki Biznesowej Facility Management.

Bogdan Dzik odpowiedzialny jest za rozwój Grupy w obszarze Facility Management oraz Bezpieczeństwa, nadzorując jednocześnie pion operacyjny i handlowy w obu jednostkach.

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.

Jakub Dzik odpowiedzialny jest za rynkowy rozwój Grupy w obszarze BPO oraz sprawuje nadzór nad rozwojem standaryzacji informacji zarządczej, controllingiem oraz raportowaniem wewnętrznym na rzecz wszystkich linii i grup produktowych Grupy.

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 następowaloby 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Impel 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 Grupy Impel oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel 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 z badania, 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 Chudobska	Członek Zarządu	
18.03.2016	Bogdan Dzik	Członek Zarządu	
18.03.2016	Jakub Dzik	Członek Zarządu	
18.03.2016	Wojciech Rembikowski	Członek Zarządu	