



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY IMPEL  
W ROKU OBROTOWYM 2016**

Wrocław, 21 marca 2017 r.

## SPIS TREŚCI

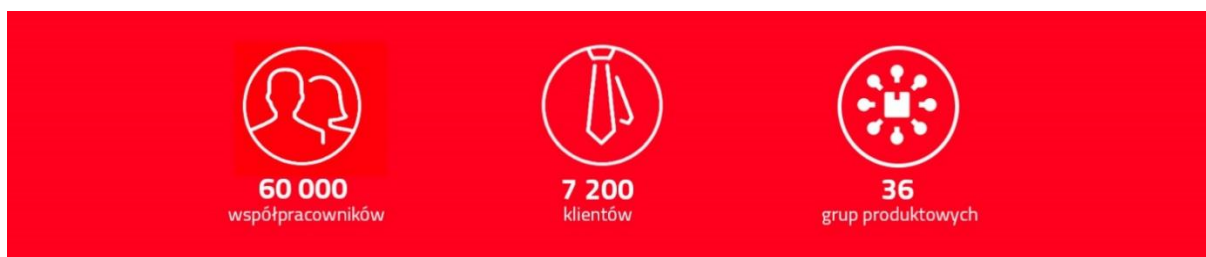
<b>I. Grupa Impel.</b>	<b>3</b>
1. Organizacja Grupy Impel.	3
2. Obszar działalności.	3
3. Struktura Grupy Impel.	4
4. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy Impel.	10
5. Zmiany w organizacji i zarządzaniu w Impel S.A. oraz w Grupie Impel.	13
<b>II. Działalność Grupy Impel.</b>	<b>14</b>
1. Obszar Produktowy Facility Management (FM)	14
2. Obszar Produktowy Business Process Outsourcing (BPO).	15
<b>III. Oceny i perspektywy rozwoju.</b>	<b>18</b>
1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Impel, w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.	18
2. Perspektywy i strategia rozwoju.	19
<b>IV. Sytuacja finansowo - majątkowa Grupy Impel.</b>	<b>20</b>
1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	20
2. Komentarz do skonsolidowanych danych finansowych wraz z opisem czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wyniki Grupy.	21
3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Impel.	21
4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2016 rok.	24
5. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na jej przyszłe wyniki.	24
<b>V. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.</b>	<b>26</b>
1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2016.	26
2. Pożyczki udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2016 roku.	26
3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2016 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.	29
4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	31
5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Impel w danym roku obrotowym.	32
6. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka.	32
7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania jej działalności.	33
8. Główne inwestycje 2016.	33
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.	33
10. Istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	34
<b>VI. Istotniejsze zdarzenia i dokonania 2015 roku oraz zdarzenia, jakie miały miejsce po dniu 31 grudnia 2016 roku.</b>	<b>34</b>
1. Zdarzenia korporacyjne.	34
2. Zdarzenia biznesowe.	35
<b>VII. Akcje i akcjonariat.</b>	<b>36</b>
1. Kurs akcji Impel S.A. w 2016 roku.	36
2. Polityka wypłaty dywidendy.	37
3. Rekomendacje wydane w 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.	37
4. Struktura akcji Impel S.A.	38
5. Struktura akcjonariatu.	38
6. Akcje własne.	39
7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.	39
8. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	39
9. Akcje Impel S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.	39
<b>VIII. Pozostałe informacje.</b>	<b>40</b>
1. Zatrudnienie w Grupie Impel.	40
2. Stan zatrudnienia w podziale na Jednostki Biznesowe.	40
3. System kontroli programów akcji pracowniczych.	40
4. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	40
5. Relacje inwestorskie.	41
6. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	42
<b>IX. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.</b>	<b>43</b>
<b>X. Oświadczenia Zarządu</b>	<b>60</b>

## I. Grupa Impel.

### 1. Organizacja Grupy Impel

Impel jest największą w Polsce grupą firm specjalizujących się w outsourcingu wysokiej jakości usług dla instytucji i przedsiębiorstw. W skład Grupy wchodzi spółki dedykowane obsłudze procesów biznesowych i pomocniczych. Wiodąca spółka Impel SA jako jedyna w branży jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupa zatrudnia bezpośrednio i pośrednio (w systemie podwykonawstwa) około 60 tys. osób świadczących różnorodne usługi. Posiada sieć oddziałów na terenie całego kraju jak również poza jego granicami. Głównym rynkiem jest Polska, ale działa również na terenie Łotwy, Ukrainy i Kazachstanu.



### 2. Obszar działalności

Grupa Impel obsługuje różnorodne procesy biznesowe i pomocnicze dla klientów prawie ze wszystkich branż. Zapewnia m.in.: usługi porządkowo - czystościowe, opiekę nad pacjentem, bezpieczeństwo oraz wsparcie biznesowe, gwarantując optymalizację obszarów organizacji pracy, doboru technologii oraz zarządzania personelem. Jej klientami są przedsiębiorstwa, instytucje finansowe, służby zdrowia i opieki społecznej oraz administracji publicznej. Grupa posiada doświadczenie oraz kompetencje niezbędne, by oferować rozwiązania, które przekładają się na wymierne korzyści dla klientów.

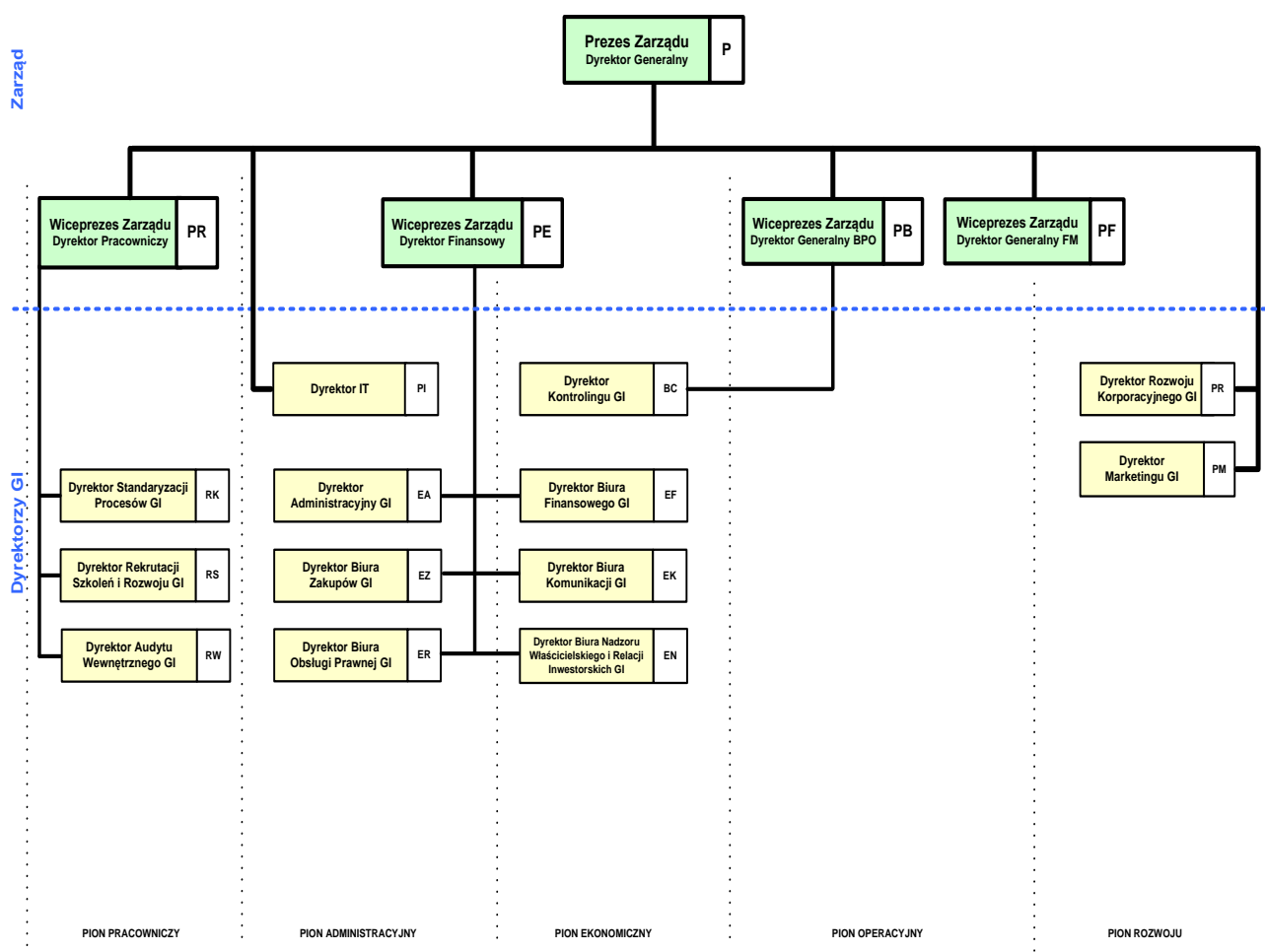
Znajomość nowoczesnych technologii i obowiązujących trendów pozwala Grupie Impel na znacząca optymalizację oferowanych usług outsourcingowych. Obecnie jest to najszersza oferta na polskim rynku.

 <b>FACILITY MANAGEMENT</b>  <b>OBŚŁUGA NIERUCHOMOŚCI</b> UTRZYMANIE CZYSTOŚCI OPIEKĄ NAD PACJENTEM SERWIS TECHNICZNY OCHRONA OSÓB I MIENIA USŁUGI REMONTOWO-BUDOWLANE CATERING RENTAL ODZIEŻY I PRANIE DOSTAWY PRODUKTÓW HIGIENY I UTRZYMANIA CZYSTOŚCI DOSTAWY PRODUKTÓW BHP UBEZPIECZENIA ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI	 <b>DIGITAL SERVICES &amp; BUSINESS PROCESS OUTSOURCING</b>  <b>OBŚŁUGA PROCESÓW BIZNESOWYCH I IT</b> OBŚŁUGA KSIĘGOWA OBŚŁUGA KADROWO-PLACOWA ZARZĄDZANIE DOKUMENTAMI DORADZTWO PODATKOWE DORADZTWO PROCESOWE REKRUTACJA I ROZWÓJ PRACOWNIKÓW ZAPEWNIANIE PERSONELU LINIOWEGO ZARZĄDZANIE WYDAJNOŚCIĄ PRACY CENTRUM KOMPETENCYJNE SAP INFRASTRUKTURA INFORMACYJNA DEVELOPMENT APLIKACJI ROZWIĄZANIA E-COMMERCE CASH HANDLING*  <small>* usługi CASH HANDLING oferowane są klientom razem z usługami ochrony</small>	 <b>INDUSTRIAL SERVICES</b>  <b>USŁUGI DLA PRZEMYSŁU</b> CZYSZCZENIE PRZEMYSŁOWE WSPARCIE UTRZYMANIA RUCHU USŁUGI REMONTOWO-BUDOWLANE SERWIS TECHNICZNY OBIEKTU PASZPORTYZACJA INFRASTRUKTURY PRODUKCJA I MONTAŻ ELEMENTÓW OZNAKOWANIA OBIEKTU
---	---	---

### 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 21 listopada 2016 roku w sprawie struktury organizacyjnej Grupy Impel (z późniejszymi zmianami).

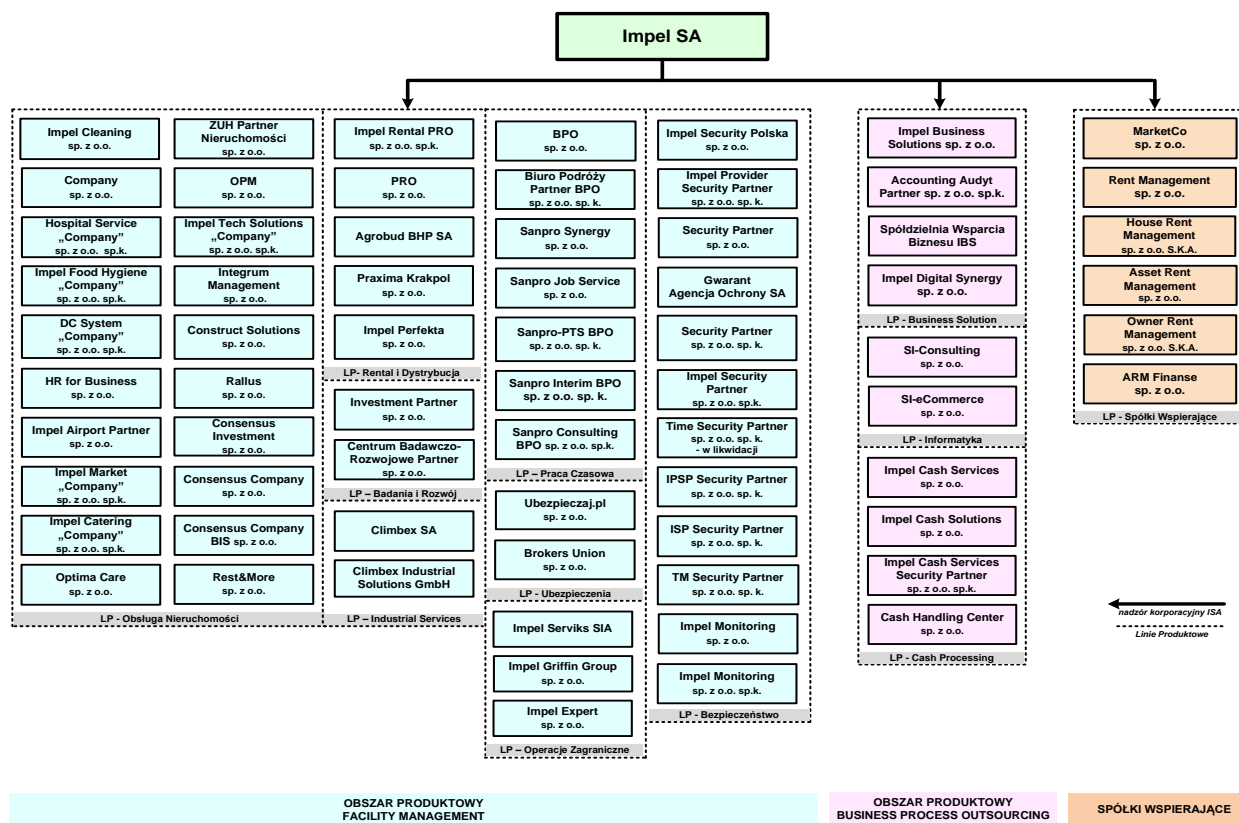
Schemat organizacyjny Impel S.A. na dzień 31.12.2016 roku



#### Struktura Grupy Impel i spółki podlegające konsolidacji.

Spółki Grupy przyporządkowane zostały do dwóch głównych obszarów produktowych: Obszar Produktowy Facility Management (FM) oraz Obszar Produktowy Business Process Outsourcing (BPO). Strukturę Grupy uzupełniają Spółki Wspierające tj. podmioty świadczące m.in. usługi w zakresie obsługi procesów biznesowych, usługi licencyjne i finansowe oraz usługi związane z działalnością marketingową.

Schemat Grupy Impel na dzień 31.12.2016 roku



Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Impel składała się z podmiotu dominującego Impel S.A. oraz:

- 26 spółek zależnych bezpośrednio,
- 43 spółek zależnych pośrednio.

Wyceną metodą praw własności objęto również 1 spółkę współzależną oraz 1 spółkę stowarzyszoną.

Skład Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku w podziale na Obszary Produktowe przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania z Impel S.A.	Udziałowcy	Metody wyceny/konsolidacji
<b>Jednostka dominująca</b>						
	Impel S.A.	Wrocław	nadzór i zarządzanie Grupą Impel	jednostka dominująca	38,78 % Nutit a.s 22,60% Trade Bridge Czechy a.s. 1% Józef Biegaj 37,62 pozostali akcjonariusze	pełna
<b>Jednostki zależne</b>						
<b>Obszar Produktowy FM (Facility Management)</b>						
1.	Impel Cleaning sp. z o.o.	Wrocław	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
2.	Company sp. z o.o.	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
3.	HR for Business sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	pełna

**Grupa Impel**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2016 roku

4.	Hospital Service Company sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi opieki przy pacjencie	jednostka zależna pośrednio	46,39% Impel Cleaning sp. z o.o. 1,53% Company sp. z o.o. 10,07% Impel S.A. 9,19% Impel Volleyball S.A. 26,26% Impel Security Polska sp. z o.o. 6,56% Impel Cash Solutions sp. z o.o.	pełna
5.	Optima Care sp. z o.o. <sup>1</sup>	Wrocław	outsourcing usług medycznych	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Cleaning sp. z o.o. 1% Company sp. z o.o.	pełna
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.	pełna
7.	DC System Company sp. z o.o. S.K.	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe (sprzątanie obiektów m.in. biurowców i hoteli)	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Cleaning sp. z o.o. 1% Company sp. z o.o.	pełna
8.	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.	pełna
9.	Impel Catering Company sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	jednostka zależna pośrednio	99,92% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,08% Company sp. z o.o.	pełna
10.	Rest & More sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
11.	Consensus Company sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	jednostka zależna pośrednio	67,2% Investment Partner sp. z o.o. 32,8 % osoby trzecie	pełna
12.	Consensus Company BIS sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Consensus Investment sp. z o.o.	pełna
13.	Consensus Investment sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Consensus Company sp. z o.o.	pełna
14.	Brokers Union sp. z o.o.	Wrocław	pośrednictwo ubezpieczeniowe	jednostka zależna bezpośrednio	51% Impel S.A. 49% osoby trzecie	pełna
15.	Ubezpieczaj.pl sp. z o.o.	Wrocław	agencja ubezpieczeniowa	jednostka zależna pośrednio	100% Brokers Union sp. z o.o.	pełna
16.	Impel Airport Partner sp. z o.o.	Wrocław	usługi handlingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	pełna
17.	Impel Rental PRO sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi rentalu (wynajmu i serwisu) odzieży i bielizny płaskiej oraz pralnictwa bielizny fasonowej (odzieży roboczej)	jednostka zależna bezpośrednio	99,92% Impel S.A. 0,08% PRO sp. z o.o.	pełna
18.	PRO sp. z o.o.	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
19.	Praxima Krakpol sp. z o.o.	Alwernia	usługi pralnictwa na rzecz sektora szpitalnego i hotelowego	jednostka zależna pośrednio	70% Impel Cleaning sp. z o.o. 30% osoby trzecie	pełna
20.	Agrobud BHP S.A.	Wrocław	produkcja i sprzedaż artykułów BHP	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	pełna
21.	BPO sp. z o.o.	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna pośrednio	100% Company sp. z o.o.	pełna
22.	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.	pełna

**Grupa Impel**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2016 roku

23.	Sanpro Job Service sp. z o.o. – w likwidacji <sup>2</sup>	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna bezpośrednio	99,75% Impel S.A. 0,25% BPO sp. z o.o.	pełna
24.	Sanpro - PTS BPO sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	99,82% Sanpro Job Service sp. z o.o. 0,18% BPO sp. z o.o.	pełna
25.	Sanpro Interim BPO sp. z o.o. S.K. <sup>3</sup>	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	99,99% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,01% BPO sp. z o.o.	pełna
26.	Sanpro Consulting BPO sp. z o.o. S.K. <sup>4</sup>	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	99,99% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,01% BPO sp. z o.o.	pełna
27.	Sanpro Synergy sp. z o.o. <sup>5</sup>	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	pełna
28.	Centrum Badawczo-Rozwojowe Partner sp. z o.o.	Wrocław	badania i rozwój	jednostka zależna pośrednio	100% Investment Partner sp. z o.o.	pełna
29.	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	pełna
30.	Impel Serviks SIA	Ryga (Łotwa)	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna bezpośrednio	66,99% Impel S.A. 33,01% osoby trzecie	pełna
31.	Impel Expert sp. z o.o. <sup>6</sup>	Astana (Republika Kazachstanu)	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	61% Impel S.A. 39% osoby trzecie	pełna
32.	Impel Security Polska sp. z o.o.	Wrocław	usługi fizycznej ochrony mienia	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
33.	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.	pełna
34.	Security Partner sp. z o. o.	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A	pełna
35.	Impel Security Partner sp. z o. o. S.K.	Wrocław	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	99,01% Impel Security Polska sp. z o.o. 0,99% Security Partner sp. z o.o.	pełna
36.	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	pełna
37.	Security Partner sp. z o. o. S.K.	Wrocław	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	90,9% Impel Security Polska sp. z o.o. 9,1% Security Partner sp. z o.o.	pełna
38.	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	0,02% Impel Monitoring sp. z o.o. 99,98% Impel Security Polska sp. z o.o.	pełna
39.	Impel Monitoring sp. z o. o.	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	pełna
40.	Time Security Partner sp. z o.o. S.K. w likwidacji <sup>7</sup>	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	1% Security Partner sp. z o.o. 99% Impel Security Polska sp. z o.o.	pełna
41.	ISP Security Partner sp. z o. o. S.K. <sup>8</sup>	Wrocław	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna bezpośrednio	99% Impel S.A. 1% Security Partner sp. z o.o.	pełna
42.	IPSP Security Partner sp. z o. o. S.K. <sup>9</sup>	Wrocław	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna bezpośrednio	99% Impel S.A. 1% Security Partner sp. z o.o.	pełna



**Grupa Impel**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2016 roku

43.	TM Security Partner sp. z o. o. S.K. <sup>10</sup>	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Security Polska sp. z o.o. 1% Security Partner sp. z o.o.	pełna
44.	Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. S.K.	Warszawa	usługi technicznego utrzymania nieruchomości, techniczno - inżynierskie, klimatyzacji, wentylacji, wyposażenia obiektów oraz usługi technicznej ochrony mienia	jednostka zależna pośrednio	99,90% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,10% Company sp. z o.o.	pełna
45.	Construct Solutions sp. z o. o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	pełna
46.	ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	pełna
47.	Investment Partner sp. z o. o. <sup>11</sup>	Dąbrowa Górnicza	kupno i sprzedaż nieruchomości	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	pełna
48.	Climbex S.A. <sup>12</sup>	Opole	specjalistyczne usługi czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych	jednostka zależna pośrednio	79,17% Impel Cleaning sp. z o.o. 20,83% osoby trzecie	pełna
49.	Climbex Industrial Solutions GmbH <sup>13</sup>	Dinslaken	specjalistyczne usługi czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych	jednostka zależna pośrednio	100% Climbex S.A.	pełna
50.	Integrum Management sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna pośrednio	50,10% Impel Cleaning sp. z o.o. 49,90% osoby trzecie	pełna
51.	Impel Synergies sp. z o.o. <sup>14</sup>	Wrocław	Zintegrowany FM	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
52.	Inspirit Data Management sp. z o. o. <sup>15</sup>	Wrocław	usługi informatyczne	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
<b>Obszar Produktowy Business Process Outsourcing</b>						
53.	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	pełna
54.	SI-eCommerce sp. z o.o.	Wrocław	Wdrażanie i konfigurowanie platformy hybris	jednostka zależna pośrednio	90% SI-Consulting sp. z o.o. 10% osoby trzecie	pełna
55.	Impel Business Solutions sp. z o.o.	Wrocław	usługi rachunkowo-księgowo, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej, usługi kadrowo-płacowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
56.	Spółdzielnia Wsparcia Biznesu IBS w likwidacji <sup>16</sup>	Wrocław	usługi rachunkowo-księgowo, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej, usługi kadrowo-płacowe, usługi rewizji finansowej, usługi teleinformatyczne	jednostka zależna pośrednio	Impel Business Solutions sp. z o.o Audytor Partner sp. z o.o., SI-Consulting sp. z o.o.	pełna
57.	Accounting Audyt Partner sp. z o. o. S.K.	Wrocław	usługi rewizji finansowej, doradztwo podatkowe	jednostka zależna pośrednio	99,3% Impel Business Solutions sp. z o.o 0,7% Audyt Partner sp. z o.o.	pełna
58.	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.	pełna
59.	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.	pełna



**Grupa Impel**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2016 roku

60.	Impel Digital sp. z o.o. <sup>17</sup>	Wrocław	usługi handlowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
61.	Impel Cash Services Security Partner sp. z o.o. S.K. <sup>18</sup>	Wrocław	usługi cash processingu (obsługa i obróbka gotówki)	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Cash Solutions sp. z o.o. 1% Security Partner sp. z o.o.	pełna
62.	Cash Handling Center sp. z o.o. <sup>19</sup>	Wrocław	usługi cash processingu (obsługa i obróbka gotówki)	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
63.	ATM Management sp. z o.o. <sup>20</sup>	Warszawa	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
<b>Spółki Wspierające</b>						
64.	MarketCo sp. z o.o. <sup>21</sup>	Wrocław	usługi marketingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
65.	Rent Management sp. z o.o.	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
66.	House Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	wynajem nieruchomości	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
67.	Asset Rent Management sp. z o.o. <sup>22</sup>	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	0,1 % ARM Finanse Rent Management sp. z o.o. S.K. 99,9 % Impel S.A.	pełna
68.	ARM Finanse Rent Management sp. z o.o. S.K. <sup>23</sup>	Wrocław	usługi finansowe	jednostka zależna bezpośrednio	99,99% Impel S.A. 0,01% Rent Management sp. z o.o.	pełna
69.	Owner Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
<b>Spółki współkontrolowane i stowarzyszone</b>						
70.	Impel - Perfekta sp. z o.o.	Chojnów	usługi pralnictwa na rzecz sektora szpitalnego i hotelowego	jednostka współzależna pośrednio	50,00% Impel Cleaning sp. zo.o. 50,00% Perfekta Beteiligungsgesellschaft mbH	praw własności
71.	Elkom sp. z o.o.	Brzezie	usługi porządkowo - czystościowe, zarządzanie nieruchomościami	jednostka stowarzyszona pośrednio	31,58% Impel Cleaning sp. z o.o. 68,42% osoby trzecie	praw własności

1. W dniu 02.11.2016 roku spółki Impel Cleaning sp. zo.o. i Company sp. z o.o. dokonały zakupu 100 % udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Optima Care.
2. W dniu 19.09.2016 roku spółka funkcjonująca pod nazwą Sanpro Job Service BPO sp. z o.o. S.K. zmieniła formę prawną ze spółki komandytowej w sp. z o.o. oraz zmieniła nazwę na Sanpro Job Service sp. z o.o. Zmianie uległa także struktura udziałów, uprzednio kształtowała się następująco: 99,70% Impel S.A., 0,30% BPO sp. z o.o. obecnie: 99,75% Impel S.A., 0,25% BPO sp. z o.o. Z dniem 1 marca otwarto likwidację spółki.
3. Spółkę zawiązano w dniu 11.02.2016 roku.
4. Spółkę zawiązano w dniu 25.04.2016 roku.
5. W dniu 17.10.2016 roku spółka zmieniła nazwę z Synergy Platform sp. z o.o. na Sanpro Synergy sp. z o.o.
6. Spółkę zawiązano w dniu 25.08.2016 roku.
7. Z dniem 01.09.2016 roku otwarto likwidację spółki.
8. Spółkę zawiązano w dniu 04.03.2016 roku.
9. Spółkę zawiązano w dniu 04.03.2016 roku.
10. Spółkę zawiązano w dniu 04.03.2016 roku.
11. Spółkę powstała w wyniku podziału ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o. w dniu 01.02.2016 roku.
12. Na podstawie umowy sprzedaży akcji zawartej z osobami trzecimi w dniu 22.12.2016 roku Impel Cleaning sp. z o.o. objęło w dniu 22.12.2016 roku 12 500 akcji Climbox S.A. oraz w dniu 10.01.2017 roku pozostałą część akcji, tj. 62 500 akcji. Od dnia 10.01.2017 roku Impel Cleaning sp. zo.o. posiada 100 % akcji w spółce Climbox S.A. Dodatkowo w dniu 22.12.2016 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Climbex S.A., na którym została podjęta Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do wysokości 10 mln. zł. Nowowymitowane akcje obejmie Impel S.A. Zmiany nie zostały zarejestrowane w KRS.

13. Spółkę zawiązano w dniu 07.06.2016 roku.
14. Spółka zmieniła nazwę z OPM sp. z o.o. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę zmieniającą umowę spółki w dniu 14 lutego 2017 roku. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 27.02.2017 roku.
15. W dniu 14 lipca 2016 roku Impel S.A. nabyła 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce Rallus sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, co stanowi 100% kapitału zakładowego spółki. W tym samym dniu nastąpiło podwyższenie kapitału spółki z 5 tys. zł do 10 tys. zł. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła Impel S.A. oraz akcjonariusz nie sprawujący kontroli. W rezultacie podwyższenia kapitału zakładowego Impel S.A. posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki Rallus sp. z o.o. W dniu 14 lipca 2016 roku nastąpiła również zmiana nazwy spółki z Rallus sp. z o.o. na Insuperit Data Management sp. z o.o. Zmiany zostały zarejestrowane w dniu 22.02.2017 roku.
16. Z dniem 02.08.2016 roku otwarto likwidację spółdzielni.
17. Spółkę zawiązano w dniu 19.08.2016 roku. W dniu 10.01.2017 roku spółka zmieniła nazwę z Impel Digital Synergy sp. z o.o.
18. W dniu 21 kwietnia 2016 roku spółka funkcjonująca pod nazwą CP Security Partner sp. z o.o. S.K. zmieniła nazwę na Impel Cash Services Security Partner sp. z o.o. S.K. – obecna struktura kształtuje się następująco: 99% Impel Cash Solutions sp. z o.o., 1% Security Partner sp. z o.o.
19. Spółkę zawiązano w dniu 09.09.2016 roku, rejestracja w KRS nastąpiła w dniu 24.10.2016 roku.
20. Spółkę zawiązano w dniu 02.12.2016 roku, zarejestrowano w KRS w dniu 04.01.2017 roku.
21. Na skutek rejestracji w dniu 16.12.2016 roku połączenia transgranicznego TMSI Partners S.à r.l. z Impel S.A. , Impel S.A. jest jedynym wspólnikiem Spółki.
22. W dniu 19.02.2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Asset Rent Management sp. z o.o. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 5000 zł do 3.705.000 zł, nowe udziały w podwyższonym kapitale objęła spółka Impel S.A.
23. Spółka ARM Finanse sp. z o.o. zmieniła formę prawną na spółkę komandytową. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 17 lutego 2017 roku.

po dniu bilansowym został utworzony nowy Obszar Produktowy Industrial Services, do którego zostały przyporządkowane spółki zaznaczone w wykazie kolorem niebieskim.

#### 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:

##### Nowe podmioty – spółki nowozawiazane

W 2016 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 %]
Investment Partner Sp. z o.o.	01.02.2016	Impel Cleaning Sp. z o.o.	286 000	100
Sanpro Interim BPO Sp. z o.o. S.K.	11.02.2016	Impel Cleaning Sp. z o.o. BPO sp. z o.o.	49 500 500	99,99 0,01
Sanpro Consulting BPO Sp. z o.o. S.K.	25.04.2016	Impel Cleaning Sp. z o.o. BPO sp. z o.o.	49 500 500	99,99 0,01
ISP Security Partner Sp. z o.o. S.K.	04.03.2016	Impel S.A. Security Partner sp. z o.o.	49 500 500	99 1
IPSP Security Partner Sp. z o.o. S.K.	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.	04.03.2016	Impel Security Polska sp. z o.o. Security Partner sp. z o.o.	49 500 500	99 1
Climbex Industrial Solutions GmbH	07.06.2016	Climbex S.A.	25 000 Euro	100
Insuperit Data Management sp. z o.o. <sup>1</sup>	14.07.2016	Impel S.A.	5 000	100
Impel Digital Sp. z o.o. <sup>2</sup>	19.08.2016	Impel S.A.	100 000	100
Impel Expert Sp. z o.o.	25.08.2016	Impel S.A. osoby trzecie	1 098 000 KZT 702 000 KZT	61 39

**Grupa Impel**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2016 roku

Impel Cash Services Security Partner Sp. z o. o. S.K.	09.09.2016	Impel Cash Solutions Sp. z o.o. Security Partner Sp. z o.o.	49 500 500	99 1
ATM Management Sp. z o.o.	02.12.2017	Impel S.A.	5 000	100

1. W dniu 22.02.2017 roku spółka zmieniła nazwę z Rallus sp. z o.o.
2. W dniu 10.01.2017 roku spółka zmieniła nazwę z Impel Digital Synergy Sp. z o.o.

Zbycie udziałów w ramach Grupy – porządkowanie struktury organizacyjnej.

Spółka	Spółka zbywająca udziały	Data transakcji	Zbyty kapitał zakładowy [w zł]	Spółka nabywająca udziały
SI –eCommerce sp. z o. o.	osoba fizyczna	29.02.2016	300	SI-Consulting sp. z o.o.
ARM Finance Rent Management sp. Zo.o. S.K.	Impel S.A.	27.09.2016	10 000	Rent Management Sp. z o.o.

Sprzedaż podmiotów poza Grupę

Spółka	Spółka zbywająca udziały	Data transakcji sprzedaży
SI4IT sp. z o.o.	SI-Consulting sp. z o.o.	28.10.2016
CS Company sp. z o. o. S.K.	Company sp. z o. o. Impel Cleaning sp. z o.o.	09.11.2016

Zmiany kapitałów zakładowych w spółkach kapitałowych.

W 2016 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Impel dokonała zmian kapitałów zakładowych w następujących spółkach:

Spółka	Kwota podwyższenia/obniżenia kapitału zakładowego [w zł]	Data podjęcia uchwały przez NWZ spółki	Spółka, w której zmieniono udziały/wkłady	Udział w kapitale spółki po transakcji [w %]	Kapitał zakładowy po rejestracji [w zł]
Asset Rent Management sp. z o. o.	3 700 000	09.02.2017	Impel S.A.	99,9	3 705 000
BPO sp. z o.o.	20 000	29.02.2016	Company sp. z o.o.	100	25 000
Rest & More sp. z o.o.	50 000	29.06.2016	Impel S.A.	100	55 000
Inspirit Data Management sp. z o.o. <sup>1</sup>	5 000	14.07.2016	Impel S.A.	60	10 000
Centrum Badawczo-Rozwojowe Partner sp. z o.o.	87 080	27.09.2016	Investment Partner sp. z o.o.	100	140 000
Agrobud BHP sp. z o.o.	2 680 000	29.09.2016	Impel Cleaning sp. z o.o.	100	3 000 000
Rest & More sp. z o.o.	50 000	05.10.2016	Impel S.A.	100	55 000
Construct Solutions sp. z o.o.	400 000	09.11.2016	Impel Cleaning sp. z o.o.	100	500 000
Optima Care Sp. z o.o.	50 000	09.11.2016	Impel Cleaning sp. z o.o. Company sp. z o.o.	99 1	55 000

1. Spółka zmieniła nazwę z Rallus sp. z o.o.

Inne zmiany, w tym zmiany w wysokości wkładów w spółkach osobowych, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

W dniu 3.02.2016 roku doszło do podwyższenia przez komandytariusza Impel Security Polska sp. z o.o. oraz komplementariusza Impel Monitoring sp. z o.o. wkładów w łącznej wysokości 600 000 złotych w spółce Impel Monitoring sp. z o.o. S.K. w następujący sposób: Impel Security Polska sp. z o.o. w wysokości 599.880 złotych, to jest do wartości wkładu 4.408.643,50 złotych i Impel Monitoring sp. z o.o. w wysokości 120 złotych, to jest do wartości wkładu 854,85 złotych.

W dniu 26.02.2016 roku doszło do podwyższenia wkładów kapitałowych w spółce Time Security Partner sp. z o.o. S.K. o kwotę 25.000 złotych przez dotychczasowych wspólników w następujący sposób: Impel Security Polska sp. z o.o. w wysokości 24.759 złotych, to jest do wartości wkładu 29.700 złotych i Security Partner sp. z o.o. w wysokości 250 złotych, to jest do wartości wkładu 300 złotych.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku spółka funkcjonująca pod nazwą CP Security Partner sp. z o.o. zmieniła nazwę na Impel Cash Services Security Partner sp. z o.o. S.K. – obecna struktura kształtuje się następująco: 99% Impel Cash Solutions sp. z o.o., 1% Security Partner sp. z o.o.

W dniu 20.05.2016 roku doszło do podwyższenia przez komandytariusza Impel Cleaning sp. z o.o. oraz komplementariusza BPO sp. z o.o. wkładów kapitałowych w łącznej wysokości 343.594 złotych w Biuro Podróży Partner BPO Sp. z o.o. Sp.K. w następujący sposób: Impel Cleaning sp. z o.o. w wysokości 340.158,06 złotych, to jest do wartości wkładu 390.558,06 złotych i BPO sp. z o.o. w wysokości 3.435,94 złotych, to jest do wartości wkładu 4.135,95 złotych.

W dniu 24.05.2016 roku doszło do obniżenia wkładu kapitałowego w spółce Sanpro Job Service BPO sp. z o.o. S.K. jedynie przez komandytariusza tj. Impel S.A. w wysokości 1.460.693,39 złotych, to jest do wartości wkładu 1.743.306,61 złotych na pokrycie strat z lat ubiegłych. Następnie dokonano podwyższenie wkładu kapitałowego w spółce Sanpro Job Service BPO sp. z o.o. S.K. jedynie przez komandytariusza tj. Impel S.A. w wysokości 2.500.000 złotych, to jest do wartości wkładu 4.243.306,61 złotych.

W dniu 24.05.2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło obniżyć kapitał zakładowy spółki OPM sp. z o.o. z kwoty 5.500.000 złotych do kwoty 2.500.000 złotych poprzez umorzenie 6.000 udziałów spółki OPM sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości 3.000.000 złotych. Umorzenie udziałów nastąpi za wynagrodzeniem dla jedynego wspólnika – spółki Impel S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zakończono jeszcze postępowania konwokacyjnego. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 06.10.2016 roku.

Z dniem 1.06.2016 roku spółka Impel Business Solutions sp. z o.o. nabyła zgodnie z art. 551 Kodeksu cywilnego przedsiębiorstwo Data Partner S.A. stanowiące zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na świadczeniu usług kompleksowego zarządzania dokumentacją, w szczególności archiwizacji dokumentów, przechowywania i udostępniania przechowywanych dokumentów, digitalizacji dokumentów, niszczenia dokumentów.

W dniu 22.06.2016 roku wspólnicy spółki Impel Cleaning Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy s.j. jednogłośnie postanowili o rozwiązaniu jej z dniem 1 lipca 2016 roku. Rozwiązanie spółki nastąpiło w trybie art. 67 § 1 KSH, tj. bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego. Spółkę wykreślono z rejestru w dniu 01.09.2016 roku

W dniu 24.06.2016 roku doszło do podwyższenia wkładu kapitałowego w spółce Impel Catering „Company” sp. z o.o. S.K. przez Impel Cleaning Sp. z o.o. do wartości wkładu 9.992.000 złotych.

W dniu 02.08.2016 roku Zgromadzenie Wspólników Spółdzielni Wsparcia Biznesu podjęło uchwałę o likwidacji spółki. Podmiot nie został jeszcze wykreślony z listy przedsiębiorców.

W dniu 01.09.2016 roku Wspólnicy Time Security Partner Sp. z o.o. S.K. podjęli uchwałę w sprawie rozwiązania i likwidacji spółki. Spółka nie została jeszcze wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców.

W dniu 27.09.2016 roku wykreślono z Rejestru Przedsiębiorców spółkę Cash Handling Partner sp. z o.o.

W dniu 29.09.2016 roku Impel Cleaning sp. z o.o. podniosło wkłady komandytariusza w spółce Impel Catering Company sp. z o.o. S.K. o kwotę 2 000.000 zł. Następnie w dniu 27.12.2016 roku Impel Cleaning sp. z o.o. podwyższyło wkład komandytariusza o 2.000.000 zł. Łączny wkład komandytariusza wynosi: 13.992.000 zł.

W dniu 29.09.2016 roku spółka Impel Cleaning sp. z o.o. podniosła też wkłady komandytariusza w dwóch innych spółkach komandytowych, tj. Sanpro Interim BPO sp. z o.o. S.K. oraz Sanpro Consulting BPO sp. z o.o. S.K. o wartość 950.000 zł. Obie spółki po podniesieniu wkładu posiadały wkład komandytariusza w wysokości: 999.500zł.

W dniu 10.06.2016 roku doszło do podwyższenia wkładu kapitałowego w spółce CS „Company” sp. z o.o. S.K. jedynie przez komandytariusza, tj. Impel Cleaning sp. z o.o. w wysokości 250.000 złotych, to jest do wartości wkładu 999.000 złotych.

W dniu 28.10.2016 roku Wspólnicy Spółki SI4IT Sp. z o. o. podpisali umowy sprzedaży udziałów spółki poza Grupe Impel.

W dniu 02.11.2016 roku spółki Impel Cleaning Sp. zo.o. i Company Sp. z o.o. dokonały zakupu 100 % udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Optima Care.

W dniu 16.11.2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Consensus Company Bis sp. z o.o. podjęło uchwałę o umorzeniu 1250 udziałów spółki, posiadanych przez wspólnika spółkę Consensus Investment Sp. z o.o. Umorzenie udziałów nastąpiło poprzez ich nabycie przez spółkę Consensus Company Bis sp. z o.o. w celu umorzenia wraz z obniżeniem kapitału zakładowego spółki z kwoty 630 000 zł do kwoty 5000 zł.

W dniu 22.11.2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Impel Volleyball S.A. podjęło Uchwałę podwyższającą kapitał zakładowy spółki o kwotę 500 000 zł, udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła Impel S.A. Spółka podjęła uchwałę o zmianie firmy na Impel Agile S.A. Zmiany nie zostały zarejestrowane w KRS.

W dniu 16 grudnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS wpisał połączenie TMSI Partners S.à r.l. (dalej: TMSI) z siedzibą w Luksemburgu z Impel S.A. Szczegółowe informacje zostały podane w punkcie VI.1. niniejszego sprawozdania.

W dniu 29.12.2016 roku Climbex S.A. podpisała umowę zakupu akcji Data Partner S.A., zgodnie z którą w dniu 02.01.2016 roku Data Partner S.A. weszła do Grupy Impel, tym samym do Grupy Impel weszła też spółka Rebranding Poland sp. z o.o., w której Data Partner zakupiło udziały w dniu 02.01.2017 roku.

W dniu 19.02.2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Asset Rent Management sp. z o.o. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 5000 zł do 3.705.000 zł, nowe udziały w podwyższonym kapitale objęła spółka Impel S.A.

W dniu 03.02.2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ARM Finanse sp. z o.o. podjęło uchwałę ws. przekształcenia spółki w spółkę komandytową. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 17 lutego 2017 roku. Po przekształceniu spółka działa pod firmą ARM Finanse Rent Management Sp. z o.o. S.K.

Z dniem 1 marca 2017 roku otwarto likwidację spółki Sanpro Job Service Sp. z o.o.

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

W roku 2016 roku rozszerzono Zarząd o Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Pracowniczego, Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego FM oraz Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Generalny BPO.

Zarząd, zgodnie z nowym zakresem kompetencji (opisanym poniżej) stał się odpowiedzialny za opracowanie optymalnej i konkurencyjnej struktury organizacyjno-funkcjonalnej Grupy Impel.

Imię i nazwisko Funkcja	Zakres kompetencji
Grzegorz Dzik Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny	Odpowiedzialny za strategię, rozwój, inwestycje i pozyskanie kapitału oraz marketing Grupy Impel.
Bogdan Dzik Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny FM	Odpowiedzialny za dostarczenie usług i rozwój Grupy Impel w obszarze Facility Management. Odpowiedzialny za dostarczane Grupie Impel usług związanych z obsługą nieruchomości.
Jakub Dzik Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny BPO	Odpowiedzialny za dostarczenie usług i rynkowy rozwój Grupy Impel w obszarze Business Process Outsourcing. Odpowiedzialny za dostarczane Grupie Impel usług informatycznych i księgowych (tj. prowadzenie ksiąg rachunkowych, budżetowanie, controlling, doradztwo podatkowe i obsługi HR w ramach GI.)
Monika Chudobka Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Pracowniczy	Odpowiedzialna za Pion Pracowniczy w ramach Grupy Impel, nadzór nad systemami zatrudniania i standaryzacją procesów o obszarze HR, zarządzania jakością oraz kontrolą wewnętrzną na wszystkich szczeblach zarządzania.
Wojciech Rembikowski Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy	Odpowiedzialny za Pion Ekonomiczny i Administracyjny, centralizację zakupów na rzecz Grupy Impel oraz komunikację wewnętrzną i zewnętrzną, obsługę prawną, nadzór właścicielski i relacje z inwestorami.

Nowa struktura i nowy model zarządzania skupia się na centralnym zarządzaniu i większym wsparciu dla obszarów produktowych.

W celu realizacji tych zamierzeń zlikwidowano dawne Jednostki Biznesowe: JB-1 Facility Management, JB-2 Bezpieczeństwo oraz grupę spółek Spółki Samodzielne. Zlikwidowano dawne Zakłady, jako wydzielone organizacyjnie i finansowo jednostki Impel S.A.

Spółki pogrupowano w nowych Obszarach Produktowych, tj.:

- Facility Management (FM), w skład którego wchodzi spółki z dawnego segmentu Facility Management oraz spółki zajmujące się fizyczną ochroną mienia;
- Business Process Outsourcing (BPO), w skład którego wchodzi spółki zajmujące się obsługą procesów biznesowych oraz zapewniania dostaw (wcześniej spółki zgrupowane w ramach spółek samodzielnych i wspierających) oraz spółki świadczące usługi cash processingu (dawniej należące do segmentu Bezpieczeństwo).

Po dniu bilansowym utworzono trzeci Obszar Produktowy Industrial Services (IS), którego celem jest świadczenie usług dla przemysłu.

W związku ze zmianą koncepcji zarządzania, likwidacją Zakładów Produktowych i Jednostek Biznesowych ze struktury usunięto m.in.: dawne jednostki zarządcze, w tym stanowiska Dyrektorów Zakładów Produktowych, Dyrektora Zarządzającego GI Obszaru Administracyjnego i Pracowniczego oraz Handlowego. W ich miejsce powstały nowe jednostki organizacyjne, dopasowane do nowego modelu zarządzania, tj.:

- W Pionie Pracowniczym: Dyrektor ds. Standaryzacji Procesów GI, Dyrektor Audytu Wewnętrznego GI oraz Dyrektor ds. Rekrutacji Rozwoju i Szkoleń GI podległe Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Pracowniczemu.
- W Pionie Administracyjnym: Dyrektor IT, Dyrektor Administracyjny GI, Dyrektor Biura Zakupów GI oraz w Pionie Ekonomicznym Dyrektor Kontrolingu GI, podległe Wiceprezesowi Zarządu, Dyrektorowi Finansowemu;
- W Pionie Rozwoju Dyrektor Rozwoju Korporacyjnego GI oraz Dyrektor Marketingu GI, podległe Prezesowi Zarządu.

## II. Działalność Grupy Impel

Grupa Impel przeszła w 2016 roku transformację organizacji, której celem była konsolidacja struktur działających na podstawowych rynkach i przyspieszenie procesu budowy oferty zintegrowanej obsługi nieruchomości (integrated facility services) oraz stworzenie nowego modelu sprzedaży zintegrowanych usług BPO z usługami ITO, wdrożeniami SAP i produktami software house. W efekcie w Grupie wydzielono 2 obszary biznesowe: Facility Management (FM), powstałe z połączenia dawnej Jednostki Biznesowej 1 Facility Management i dawnej Jednostki Biznesowej JB2 Bezpieczeństwo oraz Digital

Services & Business Process Outsourcing (BPO). Przygotowano również organizacje na wydzielanie w 2017 r. z obszaru FM, nowej linii biznesowej Industrial Services. Obserwując trendy rynkowe związane z automatyzacją procesów biznesowych i wytwórczych, digitalizacją gospodarki oraz wzrostem znaczenia IT w biznesie, Grupa Impel chce wykorzystać innowacje i dostępne technologie do zwiększenia swojej konkurencyjności i pozycji w przemyśle.

Spółki Grupy Impel operują głównie na rynku polskim obsługując ponad 5000 klientów instytucyjnych oraz ponad 2000 klientów indywidualnych. Na liście klientów znajduje się 281 firm z listy TOP 500 „Rzeczpospolitej” za rok 2016.

Rynek usług B2B w Polsce przechodzi transformację. Od dwóch lat wdrażane są zmiany prawne: ozusowanie umów zleceń, wprowadzenie minimalnej stawki na umowę zlecenie w wysokości 13 złotych brutto na godzinę, wymóg zatrudnienia pracowników na umowę o pracę w zamówieniach publicznych oraz minimalnej płacy na umowę o pracę w wysokości 2 000 złotych. W związku z tym, dostawcy usług, chcąc dostarczyć podstawową korzyść wynikającą z outsourcingu, czyli optymalizację kosztową wydzielonego procesu, poszukują nowych metod podejścia do realizacji usług.

Grupa Impel koncentruje się na redefinicji portfela usług w kierunku sprzedaży pakietów usług, zintegrowanej ON, implementacji nowych rozwiązań technologicznych i cyfryzacji obsługi procesów.

## **1. Obszar Produktowy Facility Management (FM)**

FM to portfel usług zapewniających sprawne i bezpieczne funkcjonowanie infrastruktury klienta. W ramach obszaru FM głównymi usługami są: usługi czystościowe, techniczne utrzymanie nieruchomości, ochrona osób i mienia. Grupa Impel w odpowiedzi na zmiany rynkowe, zarówno w obszarze wzrostu kosztów pracy, jak i ciągłej walki cenowej w pojedynczych usługach, swoją przewagę upatruje w oferowaniu zintegrowanych usług i tym samym stanie się strategicznym partnerem dla swoich Klientów, sukcesywnie zwiększając zakres usług objętych kontraktem. Poszukiwanie synergii, konfiguracja nowej usługi i zastosowanie systemów informatycznych jest szansą na optymalizację budżetów klienta przy coraz szybciej rosnących kosztach wynagrodzeń pracowników wykonawczych. Istotnym aspektem jest oferowanie Klientom rozwiązań, które dostarczą im dodatkowych wartości, wykraczających poza sumę pojedynczych, prostych usług. Grupa Impel upatruje źródeł swojej przewagi konkurencyjnej w aktywnej postawie przy konstruowaniu rozwiązań dla Klientów i włączeniu ich w proces kształtowania współpracy i projektowania usług.

Strategiczną branżą dla obszaru usług FM pozostaje opieka zdrowotna, a szczególnie szpitalnictwo. Przekazane w outsourcing obszary podmiotów leczniczych do Grupy Impel to usługi opieki nad pacjentem oraz usługi porządkowo-czystościowe. Czynności wykonywane przez salowe i sanitariuszy są czynnościami zależnymi i pozostającymi w ścisłym związku z funkcjami personelu medycznego w procesie opieki nad pacjentem. To integralna część całościowego procesu. Dodatkowo kierujemy naszą ofertę do klienta B2C w zakresie usługi pielęgniarstwa i opiekuńczej.

### **Usługi czystościowe**

Potencjał dla usług czystościowych w Polsce szacowany jest na 8,1 mld złotych. Na bardzo rozdrobnionym rynku (ponad 38 tysięcy firm o PKD związanym z utrzymaniem porządku) udział Grupy Impel to 19,9%. Grupa jest liderem na rynku tych usług i obsługuje wszystkie istotne branże gospodarki. Strategiczne segmenty to: ochrona zdrowia, przemysł, instytucje finansowe i handel. Grupa Impel stawia w obszarze usług czystościowych na aspekty wydajnościowe, które osiągnęte będą dzięki wdrażaniu innowacji technologicznych oraz rozwiązań informatycznych, monitorujących pracę i wykonywanie usług.

### **Usługi technicznego utrzymania nieruchomości (TUN)**

Potencjał dla usług TUN w Polsce szacowany jest na poziomie 3,3 mld złotych. Rynek jest rynkiem dojrzałym, gdzie usługi realizują zarówno firmy o szerokim spektrum (pełen FM), jak również firmy z bardziej ograniczoną ofertą. Grupa Impel stale poszerza ofertę w ramach TUN, dążąc do zaspokojenia wszystkich potrzeb związanych z utrzymaniem sprawnej nieruchomości oraz podążając za trendami rynkowymi związanymi choćby z inteligentnymi obiektami i polityką proekologiczną.

### **Ochrona osób i mienia – bezpieczeństwo**

Grupa Impel od wielu lat jest w czołówce firm na rynku ochrony w Polsce. Jej udział w rynku ochrony to 8,0%, na rynku o potencjale 11,9 mld złotych. Rynek usług ochrony, podobnie jak usługi czystościowe, jest szczególnie wrażliwy na zmiany zachodzące na rynku pracy. Grupa Impel jest świadoma roli, jaką w niedalekiej przyszłości, właśnie w tej branży, odegrają nowe rozwiązania technicznej ochrony i monitoringu. Stąd już dzisiaj prowadzone są aktywne prace i testowane innowacyjne rozwiązania mające na celu zwiększenie konkurencyjności. Wobec zmian tendencji rynkowych, zauważamy istotny



wzrost 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 ramach obszaru biznesowego FM, Impel realizuje również inne specjalistyczne usługi uzupełniające ofertę Facility Management.

### **Rental i pralnictwo**

W Polsce rynek rentalu odzieży jest rynkiem dojrzałym, ale trwale niewysyconym. Usługi rentalu bielizny płaskiej są mało rozpowszechnione na polskim rynku. Klienci nie dostrzegają korzyści z ich wykorzystania. W zakresie bielizny płaskiej powszechny jest outsourcing usług prania – 80% szpitali wydziela na zewnątrz te usługi.

### **Handel środkami czystości oraz artykułami BHP**

Grupa Impel zajmuje się dystrybucją środków czystości oraz artykułów BHP. Rynek środków czystości jest rynkiem dojrzałym o stabilnym tempie wzrostu na poziomie 4% rocznie i dużym nasyceniu konkurencją. Natomiast rynek BHP jest zależny od koniunktury w przemyśle i sytuacji ekonomicznej regionu. Charakteryzuje się niską dynamiką wzrostu.

### **Catering**

Rynek cateringu kontraktowego w Polsce charakteryzuje się dużym rozproszeniem. Na rynku działa kilku ogólnopolskich operatorów (np. Sodexo, Aspen, ISS, Catermed), w tym Impel, do których należy ok 30% i 7,5 tys. firm, do których należy 70% rynku. Impel specjalizuje się w obsłudze kuchni szpitalnych, budując synergie z usługami opieki przy pacjencie oraz usługami czystościowymi w obiektach należących do służby zdrowia.

### **INDUSTRIAL SERVICES**

Industrial Services to portfel usług, na rozwoju których Grupa Impel będzie koncentrowała się w kolejnych latach. Założeniem jest, że usługi świadczone przez Grupę w tym obszarze będą skupiały się na wybranych sektorach przemysłu, wspierane będą nowoczesną technologią sprzętową oraz narzędziami informatycznymi wpływając na poprawę efektywności procesów produkcyjnych Klientów oraz bezpieczeństwo ich funkcjonowania. Realizowane usługi będą obejmowały m.in.: czyszczenie przemysłowe, wsparcie utrzymania ruchu, usługi remontowo-budowlane, serwis techniczny obiektów, produkcja i montaż elementów wizualizacji obiektu oraz paszportyzacja infrastruktury. Synergia pomiędzy poszczególnymi usługami Industrial Services generuje indywidualne rozwiązania, poprawiające wskaźniki biznesowe Klienta. Obszar dedykowanych usług dla przemysłu dobrze wpisuje się w strategię Grupy Impel, gdzie jednym z elementów jest budowanie obszaru Industrial Services z bardzo specjalistycznymi kompetencjami inżynierskimi i technicznymi.

## **2. Obszar Produktowy Business Process Outsourcing (BPO)**

W ramach linii Business Process Outsourcing (BPO) Grupa Impel rozwija się w dwóch obszarach: BPO i Digital Services, do których zaliczają się poniższe usługi:

- obsługę kadrowo-płacową,
- księgowość,
- doradztwo podatkowe,
- archiwizację i digitalizację dokumentów,
- usługi dostarczania pracowników (interim+),
- rekrutacji i rozwoju personelu (consulting+),
- cash handling,
- centrum kompetencyjne SAP,
- rozwiązania e-commerce,
- infrastrukturę Informatyczną,
- development aplikacji.

**BPO**

**DIGITAL**

## **Obszar 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 czy w sektor MŚP).

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 jak: ADP, BDO, Grant Thornton, Rodl&Partner, z drugiej rozdrobniony rynek biur rachunkowych (blisko 50 tys. w Polsce). Główni konkurenci na rynku usług księgowości i kadrowo-płacowych to: HLB, Getsix, OpusCapita, Trinity, MDDP, Vattax. Do największych Shared Service Centers (SSC) - w Polsce należą centra usług wspólnych: Poczta Polska, Tauron, PZU (Centrum Klienta i Centrum Operacji), Katowicki Holding Węglowy, PGNiG Serwis. Wciąż jednak powstają nowe jak np.: AMS, Luxoft, State Street, PwC w Trójmieście, Luxoft i Credit Suisse w Warszawie, GlobalLogic (REC) w Krakowie, UBS we Wrocławiu, Atos w Opolu, CERI International w Białymstoku, Capgemini w Poznaniu czy Wincor Nixdorf w Szczecinie.

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, 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, outsourcing IT, praca tymczasowa) w Polsce w 2016 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 odnoszenie się do tego poziomu byłoby mylące ze względu na fakt, że wielu zawartych w tak definiowanym rynku usług BPO Grupa Impel obecnie nie świadczy.

Do BPO zaliczane są także usługi z obszaru dostarczania pracowników, pracy tymczasowej oraz rekrutacji. Polski rynek agencji zatrudnienia jest względnie skoncentrowany. Trzej liderzy (Randstad Polska, Work Service, Manpower) zajmują 57% rynku, kolejnych dziesięć głównych agencji, w tym Impel, posiada 29% rynku. Pozostałe 14% rynku dzieli się na 4.000 drobnych agencji o zasięgu lokalnym i modelu biznesowym opartym głównie na relacjach personalnych.

Do BPO Grupa Impel zalicza również usługi cash handlingu. Zakres wsparcia obejmuje transporty i procesowanie gotówki oraz zasilanie/odsilanie banko- i wpłatomatów. Dynamika tych usług jest nierozzerwalnie powiązana z kondycją branży finansowej. W Polsce banki komercyjnie od lat korzystają z zewnętrznych dostawców w zakresie transportów i obsługi gotówki. Jedynie sektor spółdzielczy realizuje te usługi we własnym zakresie i powoli dojrzewa do zmiany tego modelu biznesowego. Mimo szybkiego rozwoju nowoczesnych form płatności, obrót gotówkowy nadal pełni bardzo istotną rolę w transakcjach. Prognozowane roczne tempo wzrostu tych usług do roku 2018 wynosi 4,8%, a wartość rynku w 2018 - 1.186 mln złotych (wg Raportu Freedonii). Ta grupa usług sprzedawana jest przez sieć sprzedaży linii produktowej Ochrona.

## **Obszar Digital Services – charakterystyka rynku IT**

Rynek usług IT czeka wiele wyzwań w roku 2017. Zarówno szacunki analityków, jak i zapowiedzi autorytetów branży jednoznacznie wskazują, że będzie to trudny, ale obiecujący rok. Rynek usług IT, wedle prognoz ekspertów, podtrzyma dynamikę, rosnąc o 5,5% w roku bieżącym. Występujące w minionych latach trendy korzystania z prostych usług instalacji i wsparcia IT zostaną wyparte dynamicznie rozwijającymi się usługami outsourcingu – przede wszystkim hostingu aplikacji i infrastruktury, zwłaszcza w formie dedykowanej usługi „na żądanie” (SaaS). Coraz większego znaczenia nabierają także wszelkiego typu usługi „w chmurze”. To będzie kolejny rok intensywnego rozwoju segmentu.

Czynnikiem hamującym wzrost w ubiegłym roku był brak inwestycji w sektorze publicznym i samorządowym. W 2017 r. z dużą dozą prawdopodobieństwa nastąpi relatywnie znaczące uwolnienie środków unijnych, co przyczyni się do znacznych wzrostów w tym sektorze. Eksperti wskazują, że zdecydowana większość środków wspieranych przez budżety unijne będzie przeznaczona w nowej perspektywie na obsługę, integrację, wdrożenia i szkolenia, a zdecydowanie w mniejszym stopniu na sprzęt. Grupa Impel upatruje w tym segmencie rynku znaczących szans biznesowych. Kolejnym czynnikiem stymulującym koniunkturę mogą być skorygowane w górę prognozy dla polskiej gospodarki.

Oparto je na założeniu, że do 2020 r. tempo wzrostu polskiej gospodarki powinno utrzymać się na poziomie minimum 3 proc. w skali roku w ujęciu realnym, a poniżej tej granicy spadnie dopiero w 2021 r. Grupa Impel uważnie obserwuje nowe trendy w strategicznych dla naszego biznesu sektorach rynku, kształtując zgodnie z nimi ofertę łączną. Klienci sektorów bankowego, energetycznego i transportowego coraz bardziej polegają na analitykach i specjalistach IT, którzy rozumieją potrzeby zleceniodawcy, naturę jego problemu i cel biznesowy, któremu oprogramowanie ma służyć. W efekcie współpraca z klientem jest bardziej ścisła i odbywa się na każdym etapie projektu. Firma kładzie nacisk na usługi premium, które opierają się nie tylko na technicznym know-how, lecz także na znajomości biznesu klienta. Nasza grupa ma tę ewolucyjną zmianę za sobą, co nie zawsze można powiedzieć o całości rynku outsourcingu IT.

Spółki Grupy Impel operują głównie na rynku polskim obsługując ponad 5000 klientów instytucyjnych oraz ponad 2000 klientów indywidualnych. Na liście klientów znajduje się 281 firm z listy TOP 500 „Rzeczpospolitej” za rok 2016.

Rynek usług B2B w Polsce przechodzi transformację. Od dwóch lat wdrażane są zmiany prawne: ozusowanie umów zleceń, wprowadzenie minimalnej stawki na umowę zlecenie w wysokości 13 złotych brutto na godzinę, wymóg zatrudnienia pracowników na umowę o pracę w zamówieniach publicznych oraz minimalnej płacy na umowę o pracę w wysokości 2 000 złotych. W związku z tym, dostawcy usług, chcąc dostarczyć podstawową korzyść wynikającą z outsourcingu, czyli optymalizację wydzielonego procesu, poszukują nowych metod podejścia do realizacji usług.

Grupa Impel, z jednej strony prowadzi aktywną politykę komunikacyjną do rynku i klientów o wpływie zachodzących zmian w prawie na rynek usług, z drugiej strony koncentruje się na redefinicji portfela usług w kierunku sprzedaży pakietów usług, zintegrowanej ON, implementacji nowych rozwiązań technologicznych i digital services.

### **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**

- utrzymująca się popularność realizacji usług w formie outsourcingu oraz skłonność do rozszerzania przez firmy zakresu outsourcowanych funkcji i procesów biznesowych, będąca efektem dążenia do poprawy wydajności w firmach Klientów;
- zauważalna zmiana w postrzeganiu roli usługodawców jako partnerów w reorganizacji procesów wspierających kluczową działalność Klientów, a w konsekwencji przesuwanie się modelu współpracy w kierunku usług zintegrowanego facility management (FM) i zaawansowanego BPO;
- coraz szersze stosowanie automatyzacji i robotyzacji, nie tylko w obrębie linii produkcyjnych przedsiębiorstw przemysłowych, ale także w obszarach FM i BPO różnorodnych firm i instytucji generujące popyt na usługi;
- dająca się zaobserwować gotowość dużych firm do zmiany podejścia – z kontraktowania pojedynczych usług u wielu wykonawców na poszukiwanie koordynatora obszaru, a docelowo: zarządcy FM;
- rosnące zapotrzebowanie na usługi o wartości dodanej (value added services), w szczególności te wsparte technologią i podnoszące wydajność pracy ludzkiej;
- powstawanie popytu na profesjonalne zarządzanie infrastrukturą przemysłową w perspektywie Industry 4.0 - producenci muszą reagować na indywidualne potrzeby klientów coraz szybciej, być w stanie personalizować produkty, jednocześnie redukując koszty zużycia energii i zasobów;
- rozwój koncepcji zarządzania środowiskiem pracy (workplace management), dostosowującej, w szczególności powierzchni biurowe, do obecnych i przyszłych efektów zmiany sposobu świadczenia pracy ludzkiej w celu optymalnego wykorzystania talentów i kompetencji (mobilność, home office, work-life balance), generujący popyt na usługi profesjonalnego planowania, realizacji (budowa/remont, wyposażenie) i zarządzania miejscem pracy.

###### **Wewnętrzne**

- zmiana struktur Grupy Impel pod kątem zapewnienia spójności działania całej Grupy, jako jednolitego, silnego, sprawnego i konkurencyjnego podmiotu, w celu optymalnego świadczenia usług w dwóch obszarach biznesowych: FM oraz BPO, zintegrowanie zarządzania wszystkimi usługami z grupy produktów FM i BPO oraz podniesienie efektywności organizacji poprzez informatyzację i automatyzację procesów;
- powołanie jednostek odpowiedzialnych za wdrożenie kultury innowacyjności w Grupie Impel jako całości oraz za kreowanie koncepcji rozwiązań usługowych opartych o zaawansowane technologie informatyczne i robotyzację (np. Industrial Services);
- koncentracja działań sprzedażowych na wykorzystaniu potencjału rozwoju współpracy z Kluczowymi Klientami;
- maksymalizacja działań sprzedażowych nakierowanych na pozyskanie nowych Klientów w segmentach o największym potencjale;
- doświadczenie i kompetencje usługowe w wielu segmentach, pozwalające na rzeczywiste dostosowanie zakresu współpracy do bieżących i przyszłych potrzeb Klientów;
- centralizacja pionów świadczących usługi ekonomiczne, administracyjne i personalne w celu wykorzystania efektu synergii dla obniżenia kosztów.

### 1.2 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla Grupy Impel:

#### **Zewnętrzne**

- komodytyzacja usług prostych, powiązana z nieustającą presją cenową
- zmiana krajowej polityki wynagrodzeń - istotny wzrost kosztów pracy wynikający z „ozusowania” umów zleceń i podwyżek płacy minimalnej, w tym: godzinowego wynagrodzenia z tytułu umów-zleceń, wywierający presję kosztową na całą branżę usługową, ze szczególnym uwzględnieniem grup usług, w których głównym komponentem usługi są zasoby ludzkie (utrzymanie czystości, ochrona); powiązane ryzyko zmiany sytuacji konkurencyjnej (część konkurentów może stosować nieetyczne metody unikania obowiązkowych poziomów płacy minimalnej, w celu wygrania rywalizacji cenowej)
- rosnący popyt na pracę w połączeniu z ograniczoną dostępnością pracowników, mogący skutkować problemami z zapewnieniem stabilnej obsługi i wymaganej jakości usług dla klientów i pośrednio wpływający na koszt wynagrodzeń pracowników;
- zmiany w prawie podatkowym powodujące zwiększenie obciążeń finansowych dla klientów z segmentów strategicznych (np. bankowość, handel) Grupy Impel;
- ryzyko insourcingu usług, wynikające ze wzrostu kosztów pracy, w szczególności wśród podmiotów zwolnionych z podatku VAT, przekładające się na szukanie przez nich oszczędności i wzrost presji na ograniczenie kosztów usług outsourcingowych;
- wejścia na krajowy rynek 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, jak i 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;
- ewentualne niepowodzenie procesu waloryzacji kontraktów.

## **2. Perspektywy i strategia rozwoju.**

W drugiej połowie 2016 roku Grupa Impel, w odpowiedzi na dynamiczne zmiany rynkowe i regulacyjne, wprowadziła nową strategię rozwoju na lata 2016-2018. Zakłada ona zogniskowanie działań wokół dwóch kluczowych zadań stojących przed organizacją:

- koncentracji działalności;
- zmiany modelu konkurowania.

Zdefiniowano cztery obszary, w których Grupa Impel będzie koncentrowała swoją aktywność, czerpiąc z dotychczasowego doświadczenia i korzystając z możliwości kształtowania branży, którą daje ugruntowana pozycja lidera polskiego rynku usług B2B:

- **Klienci** – kluczowe są: wzmacnianie relacji z Klientami, koncentracja na strategicznych Klientach i segmentach rynku oraz kreowanie usług z wspólnie Klientem;

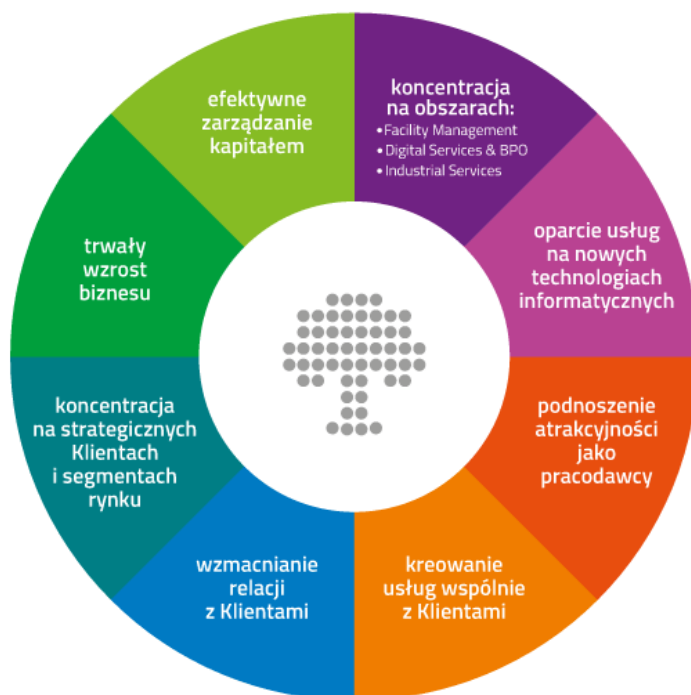
- **Pracownicy** – najistotniejszym zagadnieniem jest podniesienie atrakcyjności Grupy Impel jako pracodawcy zarówno wśród obecnych, jak i przyszłych pracowników;
- **Produkty** – uruchomienie i rozwój trzeciego obszaru produktowego – *Industrial services*, ukierunkowanego na sektor przemysłowy oraz koncentracja na obszarach Facility Management i Business Process Outsourcing;
- **Rentowność** – priorytet ma trwały wzrost biznesu, efektywne zarządzanie kapitałem oraz oparcie usług o technologie informatyczne.

W zgodzie z obserwowanymi globalnymi kierunkami rozwoju sektora usług B2B, podstawą zmiany modelu konkurencyjności Grupy Impel będzie budowa wielowymiarowej propozycji wartości dla Klientów, poszerzającej korzyści ze współpracy, poprzez:

- innowacje produktowe i procesowe;
- informatyzację i automatyzację usług;
- vested outsourcing;
- sprzedaż usługi zintegrowanej.

Tak kształtowana współpraca z Klientami zapewni zarówno dalszy, stabilny wzrost wartości Grupy Impel, jak i rozwój zakresu prowadzonej działalności w kierunku zintegrowanego zarządzania infrastrukturą Klientów. Umożliwi budowę przewagi konkurencyjnej Grupy Impel w oparciu o unikalne zasoby i efekt skali, niedostępny wielu podmiotom, konkurującym ze spółkami Grupy Impel w pojedynczych obszarach usługowych.

## Cele strategiczne Grupy IMPEL



### 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.

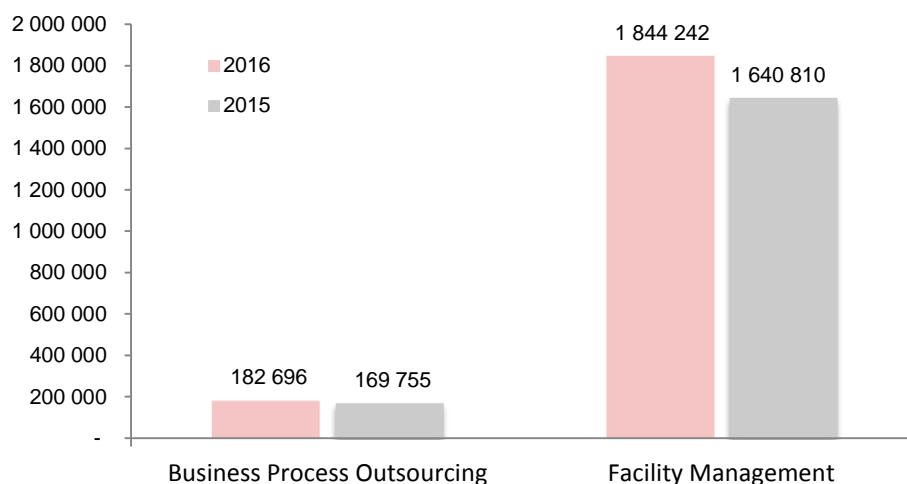
Najważniejsze tendencje w wynikach Grupy Impel w 2016 roku:

- istotny wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy;
- wzrost przychodów ze sprzedaży w obszarze Facility Management oraz stabilizacja sprzedaży w obszarze BPO;
- obniżenie wyniku EBIT, ze względu na zakończenie/ utratę części waloryzowanych kontraktów oraz konieczność ustawowego podniesienia kosztów pracy od 01.01.2016 roku przy nie zawsze zakończonych renowacjach umów;

Podstawowe pozycje ze sprawozdania finansowego Grupy Impel	2016 rok [w tys. zł]	2015 rok (przekształcone) [w tys. zł]	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	2 026 938	1 810 565	12,0%
Koszty działalności operacyjnej	2 026 665	1 801 771	12,5%
Dotacje	39 691	40 752	-2,6%
EBIT	41 916	48 057	-12,8%
EBITDA	94 184	100 591	-6,4%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	20 016	22 897	-12,6%
Marża EBIT	2,1%	2,7%	-0,6 pp.
Marża EBITDA	4,6%	5,6%	-0,9 pp.

### Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych [w tys. zł]



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług (produktów), materiałów i towarów wyniosły 2 026 938 tys. złotych, co oznacza wzrost o 12,0% w porównaniu do wyników roku 2015. Tym samym w kolejnym roku utrzymany został trend wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Największy udział w przychodach Grupy Impel na rzecz klientów zewnętrznych w 2016 roku stanowiły przychody segmentu Facility Management, które w tym okresie ukształtowały się na poziomie 1 844 242 tys. złotych, co stanowi ich przyrost o 203 432 tys. złotych, tj. o 12,4% w stosunku do 2015

roku. Najistotniejsze wzrosty, wynikające głównie z przeprowadzonej waloryzacji cen realizowanych kontraktów, odnotowano w produktach: usługa porządkowo – czystościowa oraz fizyczna ochrona mienia. Produkty te cechuje duży udział kosztów pracy w kosztach ogółem, stąd też koncentracja działań negocjacyjnych i największy przyrost sprzedaży w tych obszarach.

Segment BPO uzyskał przychody na poziomie 182 696 tys. złotych, co stanowi ich przyrost o 7,6%, a wzrost sprzedaży wynika z rozszerzenia zakresu bieżących kontraktów oraz pozyskania nowych kontraktów w obszarze IT.

Pozostałe przychody operacyjne Grupy Impel wyniosły 19 746 tys. złotych, co oznacza ich spadek o 7 013 tys. złotych, tj. o 26,2% w stosunku do roku ubiegłego. Główną przyczyną spadku jest ujęty w grudniu 2015 roku, jednorazowy w stosunku do normalnej działalności Grupy Impel, wynik ze sprzedaży akcji Impel Safety S.A. wraz z pięcioma spółkami zależnymi (szacowane +6 900 tys. wpływu na Pozostałe Przychody Operacyjne, 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), natomiast w styczniu 2016 rozpoznano wynik ze sprzedaży środków trwałych (maszyn sprzątających) przez Impel Cleaning sp. z o.o. szacowany na 3 100 tys. złotych. Sprzedane środki trwałe są sukcesywnie zastępowane nowymi maszynami.

### Koszty

	<b>2016 rok</b> [w tys. zł]	<b>2015 rok</b> (przekształcone) [w tys. zł]	<b>Zmiana</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>2 026 665</b>	<b>1 801 771</b>	<b>12,5%</b>
Amortyzacja	52 268	52 534	-0,5%
Zużycie materiałów i energii	174 069	172 295	1,0%
Usługi obce	971 901	780 717	24,5%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	721 326	692 831	4,1%

Dynamika wzrostu kosztów operacyjnych w roku 2016 wyniosła 12,5% i była nieco wyższa od tempa wzrostu przychodów. W strukturze kosztów najistotniejszą tendencją jest wyraźny wzrost kosztów usług obcych, co jest m.in. skutkiem zmian przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych oraz wzrostu minimalnego wynagrodzenia za pracę. W związku z profilem działalności zdecydowanej większości spółek Grupy Impel (świadczenie usług) koszty pracownicze oraz koszty usług obcych (w tym koszty usług podwykonawczych) to główne pozycje kosztowe, które rosną wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży.

### EBIT/EBITDA

Skonsolidowany zysk operacyjny EBIT Grupy Impel za rok 2016 wyniósł 41 916 tys. złotych, co oznacza, że był on o 12,8% niższy w stosunku do roku ubiegłego. Nadal niekorzystnie na wyniki Grupy wpływa działalność Industrial Services rozwijana w spółce Climbox S. A. oraz niezgodne z przyjętymi założeniami wykorzystanie Systemu Dozoru Elektronicznego (rzeczywiste wykorzystanie systemu w ciągu roku było istotnie niższe od planowanego na etapie kalkulacji kontraktu).

Przy porównywalnej wartości odpisów amortyzacyjnych niższy wynik EBIT przyczynił się do obniżenia wartości EBITDA, która ukształtowała się na poziomie 94 184 tys. złotych, tj. 6,4% poniżej roku ubiegłego.

### Wynik netto

Rok 2016 Grupa Impel zakończyła zyskiem netto przypadającym na akcjonariuszy podmiotu dominującego w wysokości 20 016 tys. złotych, co przełożyło się na 12,6% spadek w stosunku do roku ubiegłego. Główną przyczyną spadku jest obniżenie wyniku na działalności operacyjnej, które częściowo udało się zniwelować niższymi obciążeniami podatkowymi. Dodatkowo wpływ na wynik netto miały rozliczenia związane z nabyciem przez Impel S.A. od TMSI Partners S.à r.l. praw do znaku towarowego IMPEL, których wpływ na podatek dochodowy w 2016 roku szacowany jest 4 000 tys. złotych.



### Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 31.12.2016 [w tys. zł]	Stan na 31.12.2015 [w tys. zł]	Zmiana
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>322 625</b>	<b>326 225</b>	-1,1%
<b>Aktywa obrotowe w tym:</b>	<b>655 667</b>	<b>568 570</b>	15,3%
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	456 503	401 722	13,6%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 072	69 394	-4,8%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>978 292</b>	<b>894 795</b>	9,3%
<b>Kapitał własny</b>	<b>318 585</b>	<b>314 689</b>	1,2%
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym</b>	<b>71 497</b>	<b>77 458</b>	-7,7%
długoterminowe kredyty i pożyczki	10 808	19 324	-44,1%
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42 499	35 565	19,5%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym</b>	<b>588 210</b>	<b>502 648</b>	17,0%
krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	287 377	242 117	18,7%
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 634	17 706	16,5%
<b>PAZYWA RAZEM</b>	<b>978 292</b>	<b>894 795</b>	9,3%

Według stanu na 31 grudnia 2016 roku suma bilansowa w ujęciu skonsolidowanym zamykała się kwotą 978 292 tys. złotych, co oznacza wzrost o 9,3% w porównaniu do stanu sprzed roku. W strukturze aktywów nastąpiło zwiększenie udziału aktywów obrotowych kosztem majątku trwałego.

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.

### 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	2016	2015
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży	2,0%	2,6%
Marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży	4,6%	5,4%
Rentowność netto	Zysk/strat netto/przychody ze sprzedaży	1,0%	1,2%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	Zysk/strat netto/kapitał własny na koniec okresu	6,3%	7,3%
Stopa zwrotu z aktywów ROA	Zysk/strat netto/aktywa na koniec okresu	2,0%	2,6%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,11	1,13
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania bieżące	1,08	1,08

Kapitał pracujący (w mln zł)	Aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	67,5	65,9
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący/aktywa	6,9%	7,4%
<b>Wskaźniki rotacji</b>			
Rotacja należności (w dniach)	(Należności netto z tytułu dostaw i usług/ przychody łącznie)*360	77	74
Rotacja zobowiązań (w dniach)	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*360	26	25
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Zadłużenia ogółem	Zobowiązania ogółem/aktywa	0,67	0,65
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	2,07	1,84
Dług netto (w mln zł)	Pożyczki i kredyty krótko i długoterminowe – środki pieniężne	232,1	192,0

Rok 2016 Grupa Impel zakończyła wynikiem na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 41 916 tys. zł.

W stosunku do poprzedniego roku uzyskany wynik jest niższy o 12,8%, przy sprzedaży wyższej o 11,6%. Przyczyną takiej sytuacji jest przede wszystkim niższa o 0,6% marża na EBIT, która spadła z 2,6% w poprzednim roku do 2,0% w roku 2016. Rentowność EBITDA także uległa pogorszeniu - spadek z 5,4% w poprzednim okresie do 4,6% za rok 2016.

Zysk netto j. dominującej na koniec 2016 roku wyniósł 20 016 tys. zł i był na poziomie niższym w porównaniu z rokiem 2015 (spadek r/r -12,6%).

Pogorszyła się stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (6,3% w porównaniu do 7,3% w poprzednim roku), jak i stopa zwrotu z aktywów ROA (2,0% do 2,6% za rok poprzedni). Wpłynął na to wzrost kapitału własnego (wzrost r/r o 2,2%) oraz wzrost aktywów (wzrost r/r o 9,3%) przy jednoczesnym spadku zysku netto.

W roku 2016 w porównaniu z rokiem poprzednim wskaźnik płynności bieżącej zanotował niewielki spadek (spadek r/r o -0,02) natomiast wskaźnik płynności szybkiej nie uległ zmianie. Płynność bieżąca spadła w wyniku niższej dynamiki aktywów obrotowych (wzrost r/r o 15,3%) w porównaniu do dynamiki zobowiązań bieżących (wzrost r/r o 17%).

W roku 2016 wzrósł o 3 dni cykl rotacji należności, natomiast cykl rotacji zobowiązań wydłużył się o 1 dzień. Było to spowodowane wyższą dynamiką stanu należności handlowych (16,7%) w stosunku do dynamiki przychodów (11,6%) oraz wyższą dynamiką zobowiązań handlowych (16,1%) w stosunku do dynamiki kosztów (12,5%).

W 2016 roku dług netto wzrósł o 40,1 mln zł (20,9%).

#### **4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2016 rok.**

Grupa Impel nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących 2016 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:

- renegecje umów handlowych w związku ze zmianą przepisów w zakresie zwiększonych kosztów pracy od 1 stycznia 2017 z tytułu wzrostu minimalnego wynagrodzenia za pracę i wprowadzenia minimalnej stawki godzinowej dla zleceniobiorców;
- pozytywne efekty zmian wewnętrznych:
  - wykorzystanie efektu synergii z łączenia struktur organizacyjnych Grupy w ramach Segmentu FM,
  - konsolidacja usług w obszarze BPO - stworzenie pakietu usług finansowo-księgowych i obsługi IT na bazie wyspecjalizowanych spółek Grupy,
  - wydzielenie Segmentu Industrial Services;

- wpływ zmiany prawa w zakresie Systemu Dozoru Elektronicznego (SDE): odwrócenie trendu i stopniowy wzrost liczby skazanych w związku z przywróceniem pierwotnie obowiązujących przepisów (sprzed 1 lipca 2015 r.). Dotychczasowe funkcjonowanie SDE istotnie odbiega od założeń przedstawionych w specyfikacji istotnych warunków;
- wahania kursów walut, m. in. UAH/PLN i PLN/EUR;
- ryzyko negatywnego rozstrzygnięcia w odniesieniu do zwolnienia VAT w spółce Hospital Service Company Sp. z o.o. SK. W marcu 2016 r. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu wszczął postępowanie kontrolne dotyczące rozliczeń w VAT spółki zależnej Impel SA, tj. Hospital Service Company Sp. z o.o. SK (Spółka) za rok 2014. W toku postępowania kontrolnego weryfikowane było w szczególności zastosowanie zwolnienia z VAT świadczonych przez Spółkę usług pomocowych przy pacjencie. Więcej informacji podano w punkcie VIII.4 niniejszego sprawozdania, tj.: Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej);
- ryzyko utraty wiarygodności z udzielonych przez spółki Grupy Impel pożyczek na rzecz spółki Logistics sp. z o.o. w kwocie 8 618 tys. złotych, zabezpieczonych poprzez ustanowiony przez Sąd zastaw rejestrowy na należności od Skarbu Państwa z tyt. zwrotu podatku VAT, w związku z postępowaniami sądowymi w Logistics sp. z o.o. związane z ryzykiem negatywnego rozstrzygnięcia przed NSA postępowania dot. zwrotu podatku VAT. 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 roku. 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, która do chwili obecnej nie została rozpoznana. W ocenie Zarządu zadeklarowanie WDT i zastosowanie 0% stawki VAT jest zasadne i prawidłowo udokumentowane. Spółka Logistics sp. z o.o. 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 oraz C-563/11. Na dzień bilansowy należność z tytułu VAT będąca przedmiotem postępowania wynosi 9 778 tys. zł. Spółka nie jest w stanie określić, w jakim terminie zostaną zakończone wyżej wymienione postępowania. Ponadto z posiadanych przez Spółkę informacji wynika, iż spółka Logistics sp. z o.o. jest obciążona obowiązkiem realizacji dodatkowego zobowiązania spółki Logistics sp. z o.o. do zwrotu odliczonego podatku VAT w kwocie 5 480 tys. zł, 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. Ponadto z posiadanych przez Spółkę informacji wynika, iż spółka Logistics sp. z o.o. jest obciążona obowiązkiem realizacji dodatkowego zobowiązania spółki Logistics sp. z o.o. do zwrotu odliczonego podatku VAT w kwocie 5 480 tys. zł, 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 roku), za które podatek VAT został spółce zwrócony. Stan faktyczny dotyczący kolejnych kontrolowanych okresów jest zbliżony do stanu faktycznego, który już został zakwestionowany wcześniej przez władze skarbowe w ramach wskazanego powyżej postępowania. W decyzji I instancji, wydanej w dniu 23 grudnia 2015 roku (doręczona spółce w dniu 11 stycznia 2016 roku) Dyrektor DUS zakwestionował wcześniejszy zwrot VAT za przedmiotowe okresy. W ocenie Spółki Logistics Sp. z o.o. decyzja powyższa została wydana z naruszeniem przepisów o przedawnieniu. Spółka Logistics sp. z o.o. poinformowała Impel S.A., iż odwołała się od przedmiotowej decyzji do organu II instancji (Izby Skarbowej we Wrocławiu) w wyniku czego, w dniu 26 lipca 2016 roku doręczono spółce decyzję organu podatkowego II instancji, która podtrzymała w mocy decyzję organu podatkowego I instancji, a która jest wykonalna. Spółka Logistics sp. z o.o. poinformowała Impel S.A., iż skutecznie złożyła skargę do WSA we Wrocławiu w zakresie przedmiotowej decyzji organu podatkowego II instancji, wraz z

wnioskiem o wstrzymanie wykonalności tej decyzji. Podczas rozprawy w dniu 16 marca 2017 r. WSA zawiesił postępowanie sędow-administracyjne w przedmiotowej sprawie z uwagi na wątpliwości co do ewentualnego przedawnienia zobowiązania podatkowego – do czasu rozstrzygnięcia w/w wątpliwości przez Trybunał Konstytucyjny (sygn. K 31/14). Spółka powzięła informację z KRS o wszczęciu procedury upadłościowej spółki Logistics sp. z o.o., która to procedura zgodnie z wiedzą spółki jest w toku.

## V. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

### 1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2016.

W 2016 roku zaangażowanie kredytowe Grupy Impel wzrosło w stosunku do zaangażowania na koniec roku 2015, przede wszystkim w wyniku:

- zwiększenia limitu umowy kredytowo-gwarancyjnej kilku spółek w DnB Bank Polska S.A.
- zwiększenie limitu umowy kredytowo-gwarancyjnej kilku spółek w Credit Agricole Bank Polska S.A.
- zwiększenie limitu transakcji kredytowych w ramach umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A.
- zwiększenie limitu umowy kredytowo-gwarancyjnej kilku spółek w BGŻ BNP Paribas Polska S.A.

W 2016 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
Credit Agricole Bank Polska S.A.	umowa wielopodmiotowa kredytowo-gwarancyjna (30 mln), w tym kredyt w rachunku bieżącym do max. 23,5 mln dostępny dla spółek: Impel S.A., Impel Cleaning, Impel Security Polska, Impel Provider Security Partner, Impel Cash Solutions	Impel S.A., Impel Cleaning Sp. z o.o., Impel Security Polska Sp. z o.o., Impel Provider Security Partner Sp. z o.o. SK, Impel Cash Solutions Sp. z o.o.	33 400	30.06.2017	PLN	WIBOR O/N + marża banku
BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.	zwiększenie kwoty – linia kredytowa-kredyt w rachunku bieżącym dostępny dla spółek z Grupy Impel	Impel S.A., Impel Cleaning Sp. z o.o., Hospital Service Company Sp. z o.o. SK, Impel Tech Solutions Company Sp. z o.o. SK, Impel Security Polska Sp. z o.o., Impel Cash Solutions Sp. z o.o.	45 000	26.10.2017	PLN	WIBOR 1M + marża banku
DnB Bank Polska S.A.	połączenie umów dla spółek w jedną linię kredytowo-gwarancyjną dla spółek Grupy Impel	Impel S.A., Impel Cleaning Sp. z o.o., Hospital Service Company Sp. z o.o. SK, Sanpro Interim Sp. z o.o. SK, Sanpro Consulting Sp. z o.o. SK, Impel Security Polska Sp. z o.o., TM Security Polska Sp. z o.o. SK	36 500	27.07.2017	PLN	WIBOR 1M + marża banku
ING Bank Śląski S.A.	zwiększenie limitu umowy wieloproduktowej dla spółek z Grupy Impel	Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o., Hospital Service Company Sp. z o.o. SK, SI4IT Sp. z o.o., Climbox S.A., Impel Catering Company sp. z o.o. S.K., Impel	32 000	31.08.2017	PLN	WIBOR 1M + marża banku

		Security Polska Sp. z o.o., Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K., Gwarant S.A., Construct Solutions Sp. z o.o., Impel Tech Solutions Company Sp. z o.o. SK			
--	--	---	--	--	--

Poza zastąpieniem umów pojedynczych spółek umową wielopodmiotową w 2016 roku nie zostały zakończone żadne umowy kredytowe.

Pozostałe kredyty krótkoterminowe z przypadającym w 2016 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 2016 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 2016 roku.

W 2016 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.	6 500	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017
		5 000	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona
		7 100	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona
	Impel Cleaning sp. z o.o.	2 073 – konsolidacja umów	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017
		27 686 – konsolidacja umów	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2019
		14 300	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2017
	Synergy Platform sp. z o.o.	500	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona
	Praxima Krakpol sp. z o.o.	1 643	WIBOR 1M + marża	PLN	31.10.2021
	Impel Security Polska sp. z o.o.	4 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2017
	Construct Solutions sp. z o.o.	100	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona
		200	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona
	Impel S.A.	1 700	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2017
	IPSP Security Partner Sp. z o.o. S.K.	250	WIBOR 1M + marża	PLN	30.06.2017
	Impel Volleyball S.A..	600	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona
	Ubezpieczaj.pl Sp. z o.o.	30	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona
	Company Sp. z o.o.	20	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona
		200	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017
	TM Security Partner Sp. z o.o. S.K.	500	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona
ARM Finanse Rent Management Sp. z o.o. Sp. k. <sup>1</sup>	Sanpro Interim BPO Sp. z o.o. S.K.	6 000	WIBOR 1M + marża	PLN	spłacona

**Grupa Impel**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2016 roku

		4 000	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 600	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		3 500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		900	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017
	Inspirit Data Management Sp. z o.o.	1000	WIBOR 1M + marża	PLN	05.01.2017
	Sanpro Consulting BPO sp. z o.o. S.K.	500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. S.K.	1 500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		600	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		3 500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		2 000	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	16.01.2017
	Climbex S.A.	840	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		300	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		700	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		400	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		100	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		915	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		130	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		2 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017
		2 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017
Impel Cash Services Sp. z o.o.	ARM Finanse Rent Management Sp. z o.o. Sp. k. <sup>1</sup>	2 500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		2 500	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2017
Impel Cash Solutions Sp. z o.o.	ARM Finanse Rent Management Sp. z o.o. Sp. k. <sup>1</sup>	500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		2 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2017
TMSI Partners S.A.R.L.	Impel S.A.	14 400	EURIBOR 3M + marża	EUR	rozliczona
		14 000	EURIBOR 3M + marża	EUR	rozliczona
Climbex S.A.	Climbex Industrial Solutions GmbH	93	stałe	EUR	rozliczona
		22	stałe	EUR	rozliczona

		31	stałe	EUR	rozliczona
--	--	----	-------	-----	------------

1 Spółka ARM Finanse Sp. z o.o. zmieniła formę prawną na spółkę komandytową. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 17 lutego 2017 roku.

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 2016 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

#### Poręczenia

Poręczenia udzielone przez Impel S.A. w 2016 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 2016 roku i aktywne na dzień 31.12.2016 roku na rzecz pozostałych podmiotów [w tys. zł]	Leasing - wg nominalnej wartości umów zawartych w 2016 roku i aktywnych na 31.12.2016 roku [w tys. zł]	Linie kredytowe - umowy zawarte w 2016 roku (także zwiększenia) wg wartości nominalnej [w tys. zł]
Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K.	-	652	-
Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. S. K.	11 471	1 525	-
Impel Catering Company sp. z o.o. S.K.	-	818	-
Impel Cleaning sp. z o.o.	14 562	12 829	-
Impel Security Polska sp. z o.o.	7 704	7 027	-
DC System Company sp. z o.o. S.K.	-	1 235	-
SI-Consulting sp. z o.o.	66	2 396	-
Hospital Service Company sp. z o.o. S.K.	-	358	-
Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. S.K.	-	1 361	-
Impel Business Solutions Sp. z o.o.	-	1 128	-
Impel Airport Partner Sp. z o.o.	-	53	-
Sanpro Interim BPO Sp. z o.o. Sp.k.	-	564	-
SI-eCommerce Sp. z o.o.	-	21	-
Impel Rental Pro Sp. z o.o. S.K.	-	319	-
Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	-	40	-
Impel Cash Solutions sp. z o.o.	-	4 910	-
Impel Cash Services sp. z o.o.	-	1 971	-
Brokers Union sp. z o.o.	-	253	-
Agrobud BHP S.A.	-	456	-
Impel Market Company sp. z o.o. S.K.	-	2 884	-
Integrum Management sp. z o.o.	-	140	-
Centrum Badawczo – Rozwojowe Partner sp. z o.o.	-	61	-



**Grupa Impel**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2016 roku

MarketCo sp. z o. o.	-	338	-
Consensus Company sp. z o.o.	-	99	-
Impel Security Partner sp. z o.o. S. K.	-	137	-
HR for Business sp. z o. o	-	1 580	-

Poręczenia udzielone przez pozostałe spółki Grupy Impel w 2016 roku na rzecz spółek zależnych:

Poręczyciel	Spółka	Zobowiązania w kwocie nominalnej [w tys. zł]	Łączna kwota zobowiązań na dzień 31.12.2016 roku [w tys. zł]
Impel Cleaning Sp. z o.o. – poręczenie dla umowy z PUS Damar A.Borejszo, B.Kreft Sp.j.	Climbex S.A.	1 930	0
Impel Cleaning sp. z o.o. - poręczenie gwarancji wystawionej w Signal Iduna PTU S.A	Biuro Podróży Partner BPO sp. z o.o. S.K.	536	536

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

**Gwarancje**

Spółki Grupy Impel w 2016 roku zawarły dwie nowe umowy 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 31.12.2016 roku, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana [w tys. zł]	Zabezpieczenie
Zwiększenie linii gwarancyjno-kredytowej (część gwarancyjna)				
BZ WBK S.A.	zwiększenie limitu gwarancyjnego	43 600	26 394	* solidarna odpowiedzialność * pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem spółki w Banku Zachodnim WBK SA
DNB Bank Polska S.A.	zwiększenie limitu gwarancyjnego	38 000	26 623	* solidarna odpowiedzialność spółek * oświadczenia z 777 kpc
BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.	Zwiększenie limitu gwarancyjnego	20 000	18 583	*odpowiedzialność solidarna dłużników *weksle własne kredytobiorców oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji
Credit Agricole Bank Polska S.A.	zwiększenie limitu gwarancyjnego	16 600	12 544	* poddanie się egzekucji do 60 000 000 zł * Solidarna odpowiedzialność
Raiffeisen Polbank S.A	zwiększenie limitu gwarancyjnego	13 000	7 107	*odpowiedzialność solidarna dłużników
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	zwiększenie limitu gwarancyjnego	15 000	5 788	dla Impel Cleaning i Impel Tech Solutions: * 10 weksli in blanco poręczonych przez Impel S.A. dla Si Sonsulting: *6 weksli in blanco poręczonych przez Impel S.A.
ING Bank Śląski	Podpięcie nowego limitu gwarancyjnego	10 400	5 152	*solidarna odpowiedzialność *weksle in blanco
mBank S.A.	Podpięcie nowego limitu gwarancyjnego	5 000	0	* Poddanie się egzekucji do kwoty 10 000 000 PLN z tytułu wystawionych gwarancji (bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi

			egzekucyjnego klauzuli wykonalności do dnia 18.12.2017 r.) * Poręczenie krzyżowe
--	--	--	---

Żadna z umów nie zakończyła się w 2016 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 2016 roku składały się:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz podmiotów zewnętrznych na dzień 31.12.2016 roku [w tys. zł]
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Banku Zachodnim WBK S.A. dla Impel S.A., Impel Cleaning, Impel Tech Solutions Company, Sanpro Job Service, Praxima Krakpol, Impel Food Hygiene Company, Rest&More, Impel Catering Company, Impel Security Polska, DC System Company, Impel Monitoring Sp. z o.o. S.K., ZUH Partner Nieruchomości, Impel Market Company, Agrobud BHP, Impel Security Partner Sp. z o.o. S.K., Market CO, Sanpro Synergy, Impel Cash Solutions, Investment Partner, Construct Solutions, – solidarna odpowiedzialność spółek	26 394
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 Industrial Solutions GmbH. – solidarna odpowiedzialność spółek	16 234
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w DNB Bank Polska S.A. dla Impel Cleaning, Impel Security Polska, Impel S.A., Sanpro Interim BPO, Hospital Service Company, TM Security Partner Sp. z o.o. S.K., Sanpro Consulting BPO Sp. z o.o. S.K., – solidarna odpowiedzialność spółek	26 632
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	18 583
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	7 107
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Credit Agricole Bank dla Polska S.A. dla Impel S.A., Impel Cash Solutions, Impel Cleaning, Impel Provider Security Partner, Impel Security Polska, Hospital Service Company - solidarna odpowiedzialność spółek	12 544
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w ING BŚ S.A. – dla Impel S.A., Impel Catering Company, Impel Provider Security Partner, Climbex S.A., Impel Cleaning, Gwarant Agnecja Ochrony, Impel Security Polska, Impel Tech Solutions Company, Si4IT, Hospital Service Company, Construct Solutions - solidarna odpowiedzialność spółek	5 152
Linie gwarancyjne Impel Security Polska sp. z o.o.	7 704
Linie gwarancyjne Impel Cleaning sp. z o.o.	14 562
Linie gwarancyjne Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. S.K.	11
Linie gwarancyjne Si Consulting sp. z o.o.	66

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

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

### Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową i powstaje 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 Impel 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 Impel pożyczki. Ponadto wysokość kredytów nie zagraża bieżącej działalności Grupy Impel. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych Grupa Impel korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych. W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Impel nie dokonywały zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających. Zmiana stopy procentowej o 1% spowodowałaby zmianę przychodów odsetkowych oraz kosztów odsetkowych Grupy Impel odpowiednio o 1 643 tys. złotych oraz 2 982 tys. złotych w skali roku (dla danych porównywalnych kwoty te wynoszą odpowiednio: 1 508 tys. złotych oraz 2 612 tys. złotych).

### Ryzyko kredytowe

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

Obszary w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe w Grupie Impel 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 Impel prowadzi współpracę. Wszystkie podmioty, w których prowadzone są rachunki bankowe Grupy Impel 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. Indywidualne limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z wytycznymi określonymi przez Zarząd. Jakość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, można oszacować poprzez odniesienia do:

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

Zdaniem Grupy Impel, jakość kredytowa należności jest dobra i nie stanowi zagrożenia dla działalności Grupy Impel.

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

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi przez Grupę Impel 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 Impel 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 Impel 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 Impel nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

### **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 2017 będą środki własne oraz kredyty bankowe (posiadane wolne limity kredytowe oraz planowane, nowo pozyskane kredyty).

### **8. Główne inwestycje 2016.**

W 2016 roku nakłady inwestycyjne Grupy Impel wyniosły 54,8 mln złotych. W ujęciu wartościowym największe nakłady inwestycyjne poniesiono:

- w obszarze FM 42,4 mln w tym: UPS 12,2 mln złotych (przede wszystkim zakup maszyn czyszczących) pralnictwo i rental 13,7 mln złotych (m.in. zakup odzieży), catering 1,6 mln złotych (m.in. remonty kuchni centralnych, restauracji i barów), FOM 4,5 mln złotych (m.in. zakup mundurów, wyposażenia) oraz MON 2,3 mln (nadajniki);
- w obszarze BPO 11,7 mln w tym: CP 9,5 mln złotych (m.in. środki transportu, systemy informatyczne); INF 1,6 mln.

### **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 Impel jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, faktoring i faktoring odwrotny, leasing, wewnętrzne pożyczki i obligacje. Zaangażowanie kredytowe Grupy Impel (wysokość przyznaných 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 Impel posiada na dzień 31 grudnia 2016 roku 16% zaangażowania kredytowego w jednym banku oraz 13% i 12%

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 2016 roku w terminie do 1 roku do spłaty przypada 97% wartości nominalnej zaciągniętych przez Grupę Impel kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku większość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Impel miało charakter kredytów obrotowych. Wartość kredytów i pożyczek bilansowych znacząco nie odbiega od wartości przyszłych przepływów pieniężnych.

#### **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 2016 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 2016 roku oraz zdarzenia, jakie miały miejsce po dniu 31 grudnia 2016 roku.**

### **1. Zdarzenia korporacyjne.**

#### Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 13 czerwca 2016 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 2015 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Impel i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za 2015 rok,
- podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Radzie Nadzorczej z działalności w 2015 roku.

#### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 12.10.2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. przedmiotem którego było podjęcie uchwały w sprawie połączenia transgranicznego Impel S.A. z TMSI Partners S.à r.l.

W dniu 03.03.2017 roku Zarząd Impel S.A. zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 30.03.2017 roku. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały opublikowane w raporcie numer 5/2017 z dnia 03.03.2017 roku.

#### 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.

Rada Nadzorcza Spółki Impel S.A. w dniu 13 czerwca 2016 roku, w związku z wygaśnięciem mandatu Prezesa Zarządu powołała Pana Grzegorza Dzika na Prezesa Zarządu Impel S.A. na kolejną trzyletnią kadencję.

Również 13 czerwca 2016 roku, w związku z wygaśnięciem mandatu Członka Zarządu, Rada Nadzorcza Impel S.A. powołała Pana Wojciecha Rembikowskiego na Członka Zarządu Impel S.A.

na kolejną trzyletnią kadencję. Pan Wojciech Rembikowski będzie pełnił, tak jak dotychczas, funkcję Wiceprezesa Zarządu Dyrektora Finansowego.

#### Przeniesienie znaku towarowego Impel S.A.

W związku ze zmianą strategii Grupy Impel, polegającej na skupieniu się na rynku polskim i zidentyfikowaniu nowych możliwości biznesowych związanych z wykorzystaniem znaku towarowego IMPEL w Polsce, w dniu 27 czerwca 2016 roku podjęto decyzję o przeniesieniu zarządzania znakiem towarowym IMPEL ze spółki TMSI Partners S.à r.l. do Impel S.A. W tym dniu podpisano umowę sprzedaży znaku towarowego za łączną kwotę 28.449.570 Euro.

#### Połączenie transgraniczne

W dniu 16 grudnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS wpisał połączenie TMSI Partners S.à r.l. (dalej: TMSI) z siedzibą w Luksemburgu z Impel S.A.

Połączenie miało charakter połączenia transgranicznego i zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 516<sup>1</sup> i nast. KSH oraz art. 278 Luksemburskiego Prawa przez przeniesienie całego majątku TMSI na Impel S.A. (łączenie się przez przejęcie). W wyniku połączenia Impel S.A., jako spółka przejmująca, wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki TMSI, a TMSI zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego oraz wyrejestrowana z luksemburskiego Rejestru Handlu i Spółek oraz wszelkich innych rejestrów publicznych, zgodnie z postanowieniami luksemburskiego prawa.

Mając na uwadze fakt, że Impel S.A. jest jedynym współnikiem TMSI, zgodnie z art. 515 § 1 w zw. z art. 516<sup>1</sup>, art. 516<sup>14</sup> oraz art. 516<sup>15</sup> KSH oraz art. 261 i nast. Prawa Luksemburskiego, połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Impel S.A.

## **2. Zdarzenia biznesowe.**

#### Waloryzacja

Szacuje się, że co najmniej 98% wzrostu kosztów pracy (związanych ze zmianą przepisów w zakresie zwiększonych kosztów pracy od 1 stycznia 2017 z tytułu wzrostu minimalnego wynagrodzenia za pracę i wprowadzenia minimalnej stawki godzinowej dla zleceniobiorców) zostało przeniesione na odbiorców usług w wyniku renegotjacji umów handlowych. Jednocześnie proces jest nadal kontynuowany u części klientów i w ocenie Zarządu pełne oszacowanie jego wpływu na EBIT Grupy będzie możliwe nie wcześniej, niż po I kwartale 2017 roku.

#### Umowy znaczące handlowe<sup>1</sup>

W ramach kontynuacji współpracy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (dalej: Bank), w dniu 26 maja 2016 roku został podpisane aneksy do umów zawartych pomiędzy Impel Cash Solutions sp. z o.o. oraz Impel Cash Solutions sp. z o.o. i Impel Cash Services sp. z o.o. a Bankiem. Zapisy aneksów weszły w życie w dniu 1 czerwca 2016 roku.

Podpisane aneksy są kontynuacją na kolejne dwa lata dotychczasowej współpracy pomiędzy ww. spółkami a Bankiem i dotyczą obsługi obrotu gotówkowego oraz usług w zakresie konwojowania wartości pieniężnych oraz obsługi bankomatów. Szacunkowa wartość ww. umów w związku z ich przedłużeniem wynosi obecnie odpowiednio 12 mln złotych i 21 mln złotych.

Aneksy zostały szerzej opisane w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 21 czerwca 2016 roku.

W drugiej połowie 2016 roku w Grupie zostały podpisane umowy znaczące z Tauron Polska Energia S.A. na ogólną szacowaną wartość umowy 96 mln złotych oraz Krajową Spółką Cukrową S.A. na ogólną szacowaną wartość 19 mln złotych.

#### Umowy znaczące kredytowe<sup>1</sup>

W sierpniu 2016 roku został zawarty aneks do umowy wieloproduktowej pomiędzy ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach a Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Provider Security Partner

---

<sup>1</sup> W związku z wejściem w życie w dniu 3 lipca 2016 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, Emitent informując o umowach znaczących, w raportach bieżących kieruje się zapisami Artykułu 7 tegoż Rozporządzenia (Informacje Poufne). Natomiast w zakresie niniejszego raportu okresowego zastosował przepisy 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 (Rozdział 4 Raporty okresowe)

sp. z o.o. S.K., Impel Catering Company sp. z o.o. S.K., Gwarant Agencja Ochrony S.A., Impel Security Polska Sp. z o.o., Impel Tech Solutions Company Sp. z o.o. SK, Hospital Service Company Sp. z o.o. SK, SI4IT Sp. z o.o. oraz Climbox S.A. zwiększający dostępny limit kredytowo-gwarancyjny z kwoty 20 mln zł do kwoty 45 mln zł. Przedmiotem umowy jest przyznanie ww. spółkom, w ramach umowy, kredytu w rachunku bieżącym, linii gwarancyjnej oraz limitu na transakcje finansowania dostawców.

#### Realizacja umowy na eksploatację Systemu Dozoru Elektronicznego (SDE)

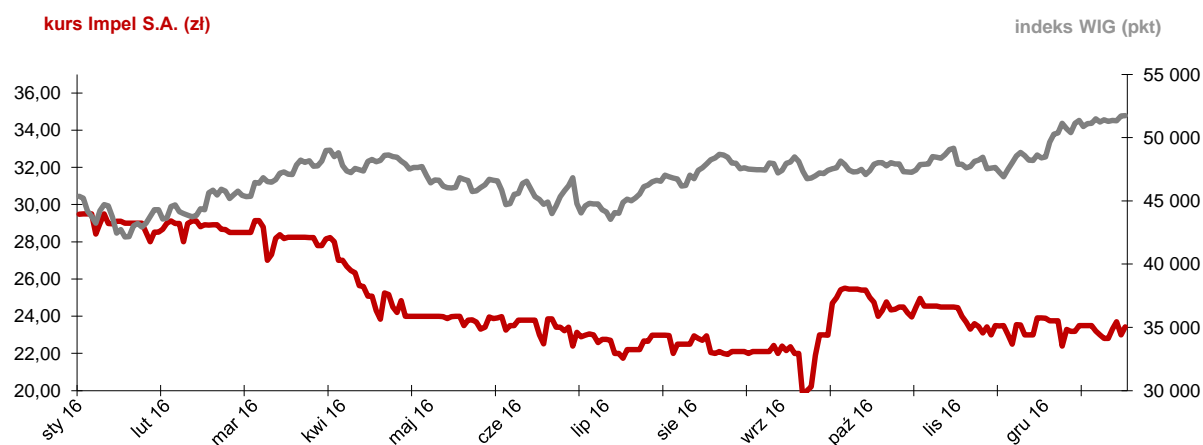
Od początku etapu eksploatacji Systemu Dozoru Elektronicznego (10.2014) liczba skazanych sukcesywnie rosła, aż do połowy 2015, gdzie liczba skazanych objętych dozorem oscylowała w granicy 5 000 osób. Zmiana przepisów uniemożliwiła odbywanie kary w ramach dozoru elektronicznego poza zakładem karnym więźniom, którzy zostali skazani na karę pozbawienia wolności. W wyniku tej zmiany liczba więźniów objętych dozorem zaczęła spadać. Konsekwencją był spadek przychodów (obliczany jako iloczyn stawki i ilości osobodni w miesiącu).

W kwietniu 2016 roku w życie weszły w życie przepisy, powracając do stanu sprzed zmiany z 2015 roku. W IIKW 2016 zauważalne odwrócenie trendu i stopniowy wzrost liczby skazanych. Od czerwca do grudnia 2016 nastąpił wzrost liczby osób objętych dozorem o 1 275 (średnio 159 miesięcznie). Liczba skazanych na koniec grudnia 2016 roku wynosiła 3 967.

## **VII. Akcje i akcjonariat.**

### **1. Kurs akcji Impel S.A. w 2016 roku.**

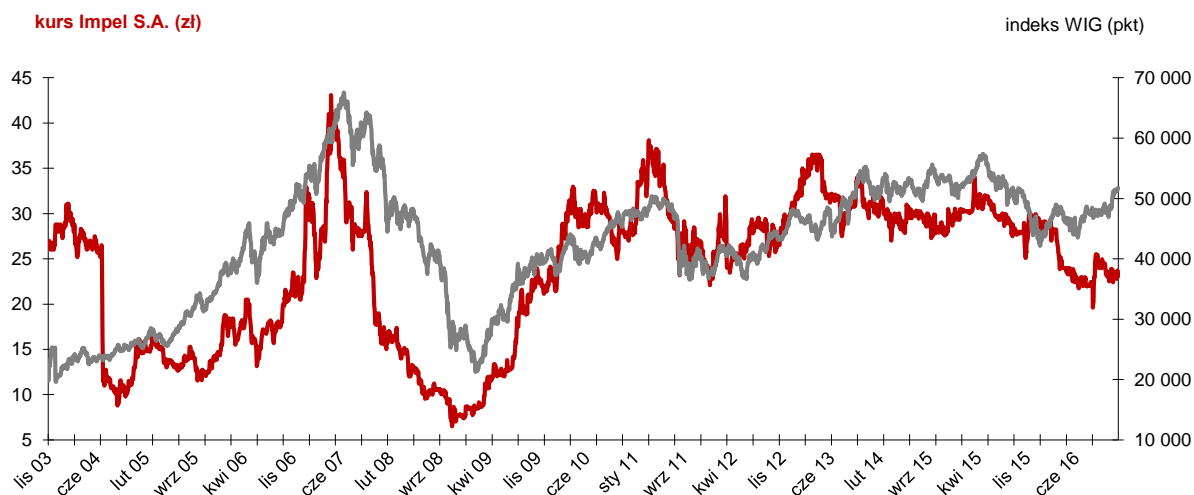
Akcje Impel S.A. notowane są na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład następujących indeksów: WIG, WIG-Poland oraz InvestorMS.



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

	2016	2015
Kurs maksymalny (zł)	29,97	34,25
Kurs minimalny (zł)	19	23,50
Kurs ostatni (zł)	23,42	29,80
Wartość obrotów (mln zł)	10,72	24,67
Średni wolumen na sesję	1 798	3 265
Kapitalizacja na koniec okresu (mln zł)	301	383
Kapitalizacja na koniec okresu (%)	0,07	0,07
Wartość księgową (mln zł)	304,20	296,15
C/WK	0,99	1,29
Stopa dywidendy (%)	4,27	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. rekomendując spółce podział zysku, za każdym razem uwzględnia bieżącą kondycję finansową Spółki oraz jej Grupy, umożliwiającą utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz plany rozwoju. Rekomendacja wypłaty dywidendy w każdym roku obrotowym jest uzależniona w szczególności od ogólnej wysokości zadłużenia, spodziewanych nakładów kapitałowych, potencjalnych akwizycji oraz planowanych wyników finansowych.

W dniu 28 lutego 2017 roku Zarząd Impel S.A. podjął decyzję, iż nie będzie rekomendować Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku za 2016 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
2015	1,00	4,3

**3. Rekomendacje wydane w 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.**

Analitycy Vestor Dom Maklerski wydali rekomendację w dniu 31 marca 2016 roku, w której obniżyli cenę docelową akcji spółki Impel do 32,5 zł z 38 zł wcześniej.

Vestor DM obniżył w tej rekomendacji prognozę zysku netto o 32 proc. do 20,4 mln zł w 2016 roku oraz o 33 proc. do 25,2 mln zł w roku 2017.



Analitycy podwyższyli prognozę kosztów finansowych netto na 2016 rok do 14,9 mln zł z 14 mln zł oraz do 15 mln zł z 14,2 mln zł w roku kolejnym.

Podwyższona została także prognoza przychodów w latach 2016-2017 odpowiednio do 2,102 mld zł oraz 2,224 mld zł.

Analitycy podwyższyli prognozę sprzedaży Facility Management o 2,5 proc. w 2016 roku do 1,325 mld zł oraz o 2,6 proc. w 2017 roku do 1,373 mld zł. W segmencie Bezpieczeństwa w latach 2016-2017 prognozują oni sprzedaż na poziomie 666 mln zł i 736 mln zł. Z kolei w segmencie pozostałych spółek oczekują w latach 2016-2017 przychodów na poziomie odpowiednio 70 mln zł oraz 75 mln zł.

Według Vestor DM EBITDA Impel w latach 2016-2017 wyniesie odpowiednio 94,8 mln zł i 104,1 mln zł, a EBIT 42 mln zł oraz 48,1 mln zł. Analitycy zakładają marżę operacyjną na poziomie odpowiednio 2 proc. oraz 2,16 proc. wobec 2,54 proc. oraz 2,86 proc. w swoich poprzednich szacunkach.

Na obniżenie prognozy wyniku operacyjnego, według Vestor DM, wpływ mają erozja marży w segmencie Facility Management ze względu na straty generowane przez spółki Climbox S.A. (sprzątanie przemysłowe) i Impel Griffin Group (spółka działająca na Ukrainie) oraz słabsze niż oczekiwane wyniki 4Q2015 w segmencie Bezpieczeństwa, w którym spółka wciąż generuje straty na projekcie Systemu Dozoru Elektronicznego.

#### 4. Struktura akcji Impel S.A.

Łączna liczba wszystkich akcji Impel S.A. (wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 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	imiennie 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 2016 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. <sup>1)</sup>	4 989 195	38,78%	7 889 195	44,16%
Trade Bridge Czechy a.s. <sup>2)</sup>	2 907 593	22,60%	5 007 593	28,03%
Józef Biegaj	129 016	1,0	129 016	0,72
OFE PZU „Złota Jesień” <sup>3)</sup>	1 506 000	11,71	1 506 000	8,43
Altus TFI S.A. <sup>4)</sup>	1 020 333	7,93%	1 020 333	5,71%
Pozostali akcjonariusze	2 313 040	17,98%	2 313 040	12,95%

<sup>1)</sup> na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 27 lipca 2016 roku

<sup>2)</sup> na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 21 września 2016 roku.

<sup>3)</sup> według wiedzy Spółki.

<sup>4)</sup> na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 19 września 2016 roku.

## 6. Akcje własne.

W 2016 roku Impel S.A. nie posiadała akcji własnych.

## 7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W 2016 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.

W dniu 7 marca 2017 roku Zarząd Impel S.A. otrzymał powiadomienia dotyczące transakcji ustanowienia przez osobę zarządzającą, tj. Pana Grzegorza Dzika oraz osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze, tj. Trade Bridge Czechy a.s. zastawu zwykłego na 2100 000 akcjach imiennych uprzywilejowanych Impel S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 6/2017.

## 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 2016 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)
<b>Zarząd</b>		
Grzegorz Dzik pośrednio przez Nutit a.s. <sup>1)</sup>	4 989 195	24 945 975
Wojciech Rembikowski	-	-
Bogdan Dzik <sup>2)</sup>	-	-
Jakub Dzik pośrednio przez Nutit a.s. <sup>2)</sup>	4 989 195	24 945 975
Monika Chudobska <sup>2)</sup>	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Krzysztof Oblój	-	-
Piotr Pawłowski	-	-
Piotr Urbańczyk	-	-
Andrzej Malinowski	-	-
Edward Laufer	-	-
Józef Biegaj	129 016	645 080
Józef Biegaj pośrednio przez Trade Bridge Czechy a.s. <sup>3)</sup>	2 907 593	14 537 965

<sup>1)</sup> na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 27 lipca 2016 roku

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

<sup>3)</sup> na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 21 września 2016 roku.

W okresie 2016 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji przez osobę zarządzającą i nadzorującą Impel S.A.:

- dokonanie transakcji pakietowej pozasesyjnej przez Trade Bridge Czechy a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej (osoby blisko związanej z osobą zarządzającą), przeprowadzonej w dniu 31 maja 2016 roku na rynku regulowanym GPW, dotyczącej zbycia łącznie 70.000 akcji Impel S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 6/2016.
- dokonanych w dniu 19 lipca 2016 roku transakcjach na akcjach Impel S.A.: od Pana Grzegorza Dzika – osoby zarządzającej – o dokonaniu zbycia 200 000 akcji Impel S.A., od Nutit a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej – osoby blisko związanej z osobą zarządzającą – o dokonaniu nabycia 200 000 akcji Impel S.A., o czym Spółka informowała w raportach bieżących 12/2016 i 13/2016,

3. od Trade Bridge Czechy a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej (osoby blisko związanej z osobą zarządzającą) o dokonanych w dniach 13-14 września 2016 roku transakcjach zbycia łącznie 200 000 akcji Impel S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 18/2016,
4. od Trade Bridge Czechy a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej (osoby blisko związanej z osobą zarządzającą) o dokonanej w dniu 20 września 2016 roku transakcji zbycia 110 373 akcji Impel S.A., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 20/2016.

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 31.12.2015 roku	112	99	211
na dzień 31.12.2016 roku	102	84	186

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

	Niepełnosprawni [w etatach]	Pełnosprawni [w etatach]	Ogółem [w etatach]
na dzień 31.12.2015 roku	2 971	9 685	12 655
na dzień 31.12.2016 roku	2 952	10 680	13 633

### 2. Stan zatrudnienia w podziale na Obszary Produktowe /w zaokrągleniu do pełnego etatu/

	Obszar Produktowy Facility Management			Obszar Produktowy Business Process Outsourcing		
	Niepełnosprawni [w etatach]	Pełnosprawni [w etatach]	Ogółem [w etatach]	Niepełnosprawni [w etatach]	Pełnosprawni [w etatach]	Ogółem [w etatach]
na dzień 31.12.2015 roku	1 693	6 489	8 182	1 224	2 519	3 743
na dzień 31.12.2016 roku	2 827	8 815	11 641	115	1 729	1 844

### 3. System kontroli programów akcji pracowniczych.

W roku 2016 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 III kwartale 2016 roku zostały wszczęte z urzędu przez Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON) postępowania administracyjne wobec wybranych spółek z Grupy Impel w sprawach: o zwrot środków wypłaconych spółkom tytułem dofinansowania do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych oraz o zwrot środków wypłaconych tytułem refundacji do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych. Jako podstawę do wszczęcia postępowań PFRON wskazał uzyskaną informację z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o nieterminowej wpłacie składek na ubezpieczenia społeczne oraz art. 26 a ust. 1 a<sup>1</sup> pkt 3

ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz.U. z 2011 Nr 127 poz. 721 ze zm.) – dla postępowań o zwrot dotacji i art. 25a ust. 4 ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych w brzmieniu obowiązującym w roku 2008 – dla zwrotu refundacji, zgodnie z którymi miesięczne dofinansowanie, jak i refundacja nie przysługują, jeżeli miesięczne koszty płacy zostały poniesione przez pracodawcę z uchybieniem terminów. Na dzień publikacji raportu, łączną, wynikającą ze wszystkich postępowań, kwotę zwrotu środków PFRON oszacował na 34 234 668,90 zł. Największe wartości postępowań dotyczą Impel S.A. na kwotę 7 809 648,87 zł (data wszczęcia postępowania 14.07.2016), Impel Security Polska Sp. z o.o. na kwotę 13 713 799,15 zł (data wszczęcia postępowania 14.07.2016) oraz na kwotę 4 997 674,95 (data wszczęcia postępowania 19.07.2016). W żadnym postępowaniu do dnia publikacji raportu okresowego nie została wydana decyzja administracyjna stwierdzająca obowiązek zwrotu uzyskanych środków. Wobec jednej spółki zależnej została wydana decyzja o umorzeniu postępowania ze względu na to, że po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego i korespondencji z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych PFRON stwierdził, że spółka poniosła wszystkie koszty płacy na pracowników niepełnosprawnych w terminie. Zdaniem Emitenta oszacowane kwoty zwrotu są nieuzasadnione. PFRON otrzymał dane, z których wynika za jakie miesiące, poza drukiem ZUS DRA - opłaconym w terminie, były wykonywane dodatkowe pojedyncze korekty przez daną spółkę. Fundusz na podstawie takich informacji wszczął postępowanie wobec spółek, podając jako wartość do zwrotu całą kwotę wskazanego dofinansowania za dany miesiąc, nie odnosząc się do dofinansowań do wynagrodzeń pojedynczych pracowników niepełnosprawnych, w odniesieniu do których zachodzą pozytywne lub negatywne przesłanki udzielenia dofinansowania. Zdaniem Emitenta pomoc publiczna udzielana jest na każdego pracownika niepełnosprawnego odrębnie, a zatem ewentualne uchybienia dotyczące wpłat składek co do niektórych pracowników niepełnosprawnych nie wpływają na możliwość uzyskania pomocy publicznej na pozostałych pracownikach niepełnosprawnych zatrudnianych przez danego pracodawcę w tym samym okresie. Na potwierdzenie tego stanowiska emitent posiada opinie prawne oraz pisma wyjaśniające Biura Pełnomocnika Rządu do Spraw Osób Niepełnosprawnych.

- W związku z utrzymującym się bardzo niskim stanem wykorzystywania systemu SDE, w dniu 8 sierpnia 2016 roku Impel Security Polska sp. z o.o. (dalej: ISP) złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy przeciwko Skarbowi Państwa - Ministrowi Sprawiedliwości (dalej: Pozew), którego przedmiotem jest żądanie dokonania przez Sąd zmiany warunków wynagrodzenia z umowy dotyczącej wytworzenia na rzecz Ministerstwa Sprawiedliwości systemu dozoru elektronicznego oraz realizacji usługi eksploatacji i rozwoju SDE, którą strony zawarły w dniu 25 kwietnia 2014 roku. Podstawę prawną roszczenia objętego Pozwem stanowią umieszczona w Umowie klauzula renegocjacyjna oraz art. 357 (1) Kodeksu cywilnego, przewidujący możliwość wystąpienia strony umowy do sądu o modyfikację lub rozwiązanie umowy w przypadku, gdyby ze względu na nadzwyczajną zmianę stosunków spełnienie świadczenia wiązało się z nadmiernymi trudnościami albo groziło jednej ze stron rażącą stratą, czego strony nie przewidywały przy zawarciu umowy (tzw. klauzula rebus sic stantibus). Treścią roszczenia objętego Pozwem jest żądanie uzupełnienia postanowień Umowy o postanowienia przewidujące minimalne wynagrodzenie należne na podstawie Umowy na poziomie 167 729 250 złotych (niezależnie od ustalonego w Umowie maksymalnego łącznego wynagrodzenia za wykonanie Umowy w kwocie 214 020 000 złotych). Ewentualne uwzględnienie przez Sąd tego roszczenia oznaczać będzie, że jeżeli po zakończeniu Umowy (zmodyfikowanej zgodnie z żądaniem Pozwu) łącznie wynagrodzenie, jakiego wypłatę uzyskaliby na podstawie Umowy, będzie niższe niż ww. wynagrodzenie minimalne, Ministerstwo Sprawiedliwości będzie zobowiązane do zapłaty różnicy do wysokości tego minimalnego wynagrodzenia.
- W dniu 2 lutego 2017 roku spółka Hospital Service Company sp. z o.o. spółka komandytowa otrzymała protokół z badania ksiąg rachunkowych sporządzony w związku z prowadzonym przez Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu (UKS) postępowaniem kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od stycznia do grudnia 2014 roku. Z Protokołu wynika, iż zdaniem UKS Spółka nieprawidłowo zastosowała zwolnienie z VAT usług w zakresie opieki medycznej, świadczonych przez Spółkę. Treść Protokołu nie określa kwoty potencjalnej zaległości podatkowej wynikającej z takiego twierdzenia UKS, natomiast wartość sprzedaży usług, co do których zdaniem UKS zwolnienie z VAT zostało zastosowane nieprawidłowo, wyniosła w 2014 roku 76.239 tys. zł.

W dniu 15 marca 2017 r. Spółce doręczono decyzję UKS, określającą zaległość w podatku VAT za rok 2014 w wysokości 14.545 tys. zł. Domniemana zaległość podatkowa wynika z błędnego, zdaniem UKS, zastosowania zwolnienia z VAT w/w usług.

W ocenie Spółki, zwolnienie z VAT było stosowane w sposób prawidłowy, ponieważ usługi świadczone przez Spółkę spełniają przesłanki ustawowe do zwolnienia z VAT, a w szczególności służą profilaktyce, zachowaniu, ratowaniu, przywracaniu i poprawie zdrowia. Ponadto, Spółka potwierdzała zwolnienie z VAT świadczonych usług w drodze interpretacji indywidualnej prawa podatkowego i uważa, że przysługuje jej ochrona interpretacyjna.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami zawartymi w Decyzji i planuje wniesienie odwołania od Decyzji.

## **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 2016 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 2016 roku Impel S.A. opublikowała 23 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 wyżej wymienionych spotkaniach brali udział przedstawiciele funduszy i innych instytucji finansowych (m.in.: Allianz TFI, Altus TFI, PZU AM, Amplico TFI, Pioneer Pekao Investemnts, Trigon TFI, Quercus TFI, Money Makers, PZU OFE, Union TFI, Aviva, OFE, ING IM, ING OFE, Noble 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 jest również jej strona internetowa. Spółka prowadzi politykę informacyjną poprzez stronę internetową Relacji Inwestorskich <http://www.impel.pl/notowania-na-gpw.php>, na bieżąco aktualizowaną i funkcjonującą równoległe w dwóch wersjach językowych – w języku polskim i angielskim.

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

## **6. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

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

W dniu 20 lipca 2015 roku pomiędzy Impel S.A. a Ernst&Young Audyt Polska sp. z o.o. S.K. została zawarta umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za lata 2015 – 2017 oraz przeprowadzenie przeglądu skróconych sprawozdań finansowych Spółki i przeglądu skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za okresy zakończone 30 czerwca 2015 roku, 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2017 roku.

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

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, odrębnie za:	Za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 [w zł]	Za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 [w zł]
1. badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego <sup>1)</sup>	243 000	258 000
2. inne usługi poświadczające, w tym przegląd półrocznego skróconego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego <sup>2)</sup>	70 000	70 000
3. usługi doradztwa podatkowego	384 000	171 797
razem	623 000	499 797

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.

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

## IX. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.

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

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

W roku 2016 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 dotyczący 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 Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

W roku 2016 Impel S.A. stosowała zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, o którym mowa w pkt 1 z wyłączeniem:

**Zasady I.R.1.** *Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.*

Ze względu na dotychczasową politykę informacyjną oraz tajemnicę handlową Spółka nie będzie ujawniać szczegółów prowadzonej przez nią działalności charytatywnej i sponsoringowej.

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i w odrębnym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:*

**I.Z.1.16.** *informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,*

Spółka nie transmituje obrad walnych zgromadzeń.

**I.Z.1.20.** *zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,*

Spółka nie prowadzi zapisu przebiegu obrad walnych zgromadzeń za pomocą środków audiowizualnych.

**II.Z.2.** *Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.*

Rada Nadzorcza posiada informacje w zakresie pełnienia funkcji przez Członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza Grupy Impel. Pełnienie funkcji w Zarządzie Impel S.A. to główny obszar aktywności zawodowej jej Członków.

**II.Z.3.** *Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.*

Obecny skład Rady Nadzorczej Emitenta nie spełnia kryteriów niezależności, o których mówi Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczący roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niespełnienie kryteriów niezależności w przypadku dwóch Członków Rady polega na ich powiązaniu z Emitentem, w przypadku pozostałych czterech - na fakcie, iż osoby te pełnią swoje funkcje w Radzie dłużej niż przez trzy kolejne kadencje. Skład Rady Nadzorczej Impel S.A., powołanej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 kwietnia 2015 roku na X kadencję, pomimo niezastosowania w pełni ww. zasady, daje rękojmię transparentności funkcjonowania Spółki, jak i należytej ochrony interesów jej akcjonariuszy. Powołani Członkowie Rady, to osoby faktycznie niezależne, których kompetencje i doświadczenie pozwalają na efektywną realizację czynności nadzorczych w Spółce.

**II.Z.8.** *Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.*

Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Emitenta nie spełnia kryteriów niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4, w związku z faktem, iż pełni on swoją funkcję w Radzie Emitenta dłużej niż trzy kadencje. Według Emitenta fakt ten nie wpływa na faktyczną niezależność oraz wykonywanie obowiązków przez Komitet.

*Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:*

**II.Z.10.4** *Ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.*

Rada Nadzorcza będzie przedstawiać ZWZ całościową ocenę sytuacji Spółki, o której mowa w zasadzie II.Z.10.1, nie skupiając się na przygotowywaniu ocen wybranych obszarów działalności.

**III.R.1.** *Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.*

Budowa struktury organizacyjnej Emitenta oraz jego Grupy oparta jest o wydzielone pionowo: operacyjny, handlowy, ekonomiczny, administracyjny i pracowniczy.

W maju 2016 roku została wyodrębniona jednostka odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, tj. Dyrektor Audytu Wewnętrznego. W związku z tym, od tej daty spółka zaczęła stosować zasadę.

**III.Z.2.** *Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.*

W związku z przyjęciem nowego Regulaminu Zarządu, tj. w dniu 5 kwietnia 2016 roku, funkcje systemu zarządzania ryzykiem i compliance zostały przypisane Wiceprezesowi Zarządu- Dyrektorowi Finansowemu, natomiast funkcje audytu wewnętrznego Wiceprezesowi Zarządu- Dyrektorowi Pracowniczemu. Powyższa zasada jest stosowana.

**III.Z.3.** *W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*

*W porównaniu do ostatnio publikowanego raportu, zasada jest stosowana w Spółce, ze względu na przypisanie kompetencji audytu wewnętrznego Wiceprezesowi Zarządu- Dyrektorowi Pracowniczemu, w stosunku do której mają zastosowanie zasady niezależności.*

**IV.R.2.** *Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego*

przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja nie jest sossowana w zakresie pkt 1) i 2). 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.

**IV.Z.2.** *Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

W ocenie Zarządu Emitenta dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń nie wskazuje na potrzebę dokonywania transmisji Zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

**V.Z.6** *Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.*

Emitent aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, nie posiada również uregulowanych zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka prowadzi prace nad opracowaniem stosownej regulacji wewnętrznej.

**VI.Z.4.** *Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:*

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka corocznie w sprawozdaniu z działalności przedstawia informację o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących zg. z wymogami §91 ust. 6 pkt 17 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

### **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 ds. innowacji i ryzyka.

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 2016 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 są zatwierdzane przez Zarząd Impel S.A. Zatwierdzone dokumenty podlegają publikacji, zgodnie z obowiązującymi przepisami, wg kalendarza 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 realizacją 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 wyżej wymienionej 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 – Dyrektora Generalnego Business Process Outsourcing po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych.

W Grupie Impel, funkcjonuje audyt wewnętrzny, jako jednostka organizacyjna działająca centralnie. Jego funkcje wewnętrzne zostały określone w Regulaminie Zarządu oraz w Zarządzeniu Prezesa Zarządu ws. struktury organizacyjnej.

System zarządzania ryzykiem i zgodność działalności z prawem i regulacjami wewnętrznymi (compliance) zostały przypisane do kompetencji Wiceprezesa Zarządu –Dyrektora Finansowego, a audyt wewnętrzny do Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Pracowniczego.

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 2016 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. <sup>1</sup>	4 989 195	38,78	7 889 195	44,16
Trade Bridge Czechy a.s. <sup>2</sup>	2 907 593	22,6	5 007 593	28,03
Józef Biegaj	129 016	1	129 016	0,72
OFE PZU „Złota Jesień” <sup>3</sup>	1 506 000	11,71	1 506 000	8,43
ALTUS TFI S.A. <sup>4</sup>	1 020 333	7,93	1 020 333	5,71

- 1. Nutit a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej jest spółką kontrolowaną przez Pana Grzegorza Dzika Prezesa Zarządu Impel S.A.*
- 2. Trade Bridge Czechy a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej jest spółką kontrolowaną przez Pana Józefa Biegaję, Członka Rady Nadzorczej Impel S.A.*
- 3. Według wiedzy Spółki.*
- 4. W dniu 16 września 2016 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o przekroczeniu progu 5 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce wraz ze wskazaniem łącznej liczby akcji.*

Zmiany w zakresie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji, w tym informacja o zmianach stanu posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Impel S.A. 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 Nutit a.s. i Trade Bridge Czechy a.s. z siedzibami w Republice Czeskiej (podmioty kontrolowane przez Pana Grzegorz Dzika i Józefa Biegaję). Zasady ich zbywania reguluje §7 Statutu Impel S.A.

#### **6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.**

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

## **7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.**

5.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C Impel S.A. podlega ograniczeniom w ich zbywaniu. Zasady zbywania ww. akcji reguluje §7 Statut Impel S.A., zgodnie z zapisami którego o zamiarze ich zbycia akcjonariusz obowiązany jest powiadomić Zarząd Spółki. Prawo pierwszeństwa nabycia ww. akcji przysługuje pozostałym akcjonariuszom posiadającym akcje uprzywilejowane.

Prawo pierwszeństwa akcjonariusze mogą wykonywać przez złożenie Zarządowi pisemnego oświadczenia o zamiarze ich nabycia. W przypadku złożenia oświadczeń przez kilku akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane, akcjonariusze ci korzystają z prawa pierwszeństwa proporcjonalnie do liczby posiadanych już akcji imiennych uprzywilejowanych serii C.

Jeżeli po wyczerpaniu procedury ww. akcje pozostaną nienabyte przez uprawnionych akcjonariuszy, Zarząd ma prawo wskazać osobę spośród pozostałych akcjonariuszy Spółki, która zapłaci za akcje ustaloną cenę. W razie braku wskazania nabywcy lub jeśli wskazany przez Zarząd nabywca nie zapłaci ustalonej ceny nabycia akcji, akcjonariusz może swobodnie zbyć akcje imienne uprzywilejowane serii C.

## **8. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

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

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

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania raportów bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenia dokonuje się co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje imienne ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu), jest akcjonariuszem Spółki, tj. na jego rachunku papierów wartościowych są zapisane akcje Spółki oraz w terminie nie wcześniej niż po ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu i nie później niż w ostatnim dniu powszednim przed dniem rejestracji złożył w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki, żądanie wystawienia świadectwa depozytowego stwierdzającego posiadanie akcji w dniu rejestracji i dostarczył to świadectwo Spółce najpóźniej na 7 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

W roku 2015 Walne Zgromadzenie Impel S.A. obradowało jeden raz, w dniu 25 kwietnia 2015 roku. Walne Zgromadzenia były zwoływane z własnej inicjatywy przez Zarząd Spółki. Obrady nie były odwoływane ani przerywane. Na obradach byli obecni Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Wszystkie uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenia zostały opublikowane w trybie raportu bieżącego oraz zamieszczone na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie.

## **9. Opis zasad zmiany Statutu Impel S.A.**

Zmiana Statutu Impel S.A. należy zgodnie z § 27 pkt.1.5 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia Impel S.A. Zmiana Statutu może być uchwalona przez Walne Zgromadzenie większością trzech czwartych głosów. W przypadku zamierzonej zmiany statutu, w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zmian, ogłoszenie zawiera projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

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

Zmiana Statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu zmian do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmian Statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę Statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedzialnej 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 2016 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.

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 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 2016 roku przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Oblój - Przewodniczący Rady Nadzorczej

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, słowackiej Bled School of Management.

Posiada duże doświadczenie jako doradca organizacyjny i członek rad nadzorczych. Współpracował z takimi firmami jak: Telekomunikacja Polska, ITI, LPP, Beiersdorf, Asea Brown Boveri, Benckiser, Lasy Państwowe i wieloma innymi w dziedzinie projektowania strategii, struktury i kultury organizacyjnej. Posiada doświadczenie w pracach organów nadzorczych spółek kapitałowych tj. Orlen SA, PZU S.A., Dwory S.A., Agora-Gazeta S.A., PGF S.A., Ambra S.A. Obecnie jest członkiem rad nadzorczych Prochem S.A., Alior S.A. oraz LOOK Finansowanie Inwestycji S.A.

Ukończył Wyższą Szkołę Planowania i Statystyki w Warszawie, następnie uzyskał stopień doktora teorii organizacji i zarządzania UW. W 1996 roku uzyskał stopień profesora zwyczajnego na Uniwersytecie Warszawskim.

Od 8 września 2003 roku Członek Rady Nadzorczej Impel S.A., od 5 stycznia 2004 roku jej Przewodniczący.

- Andrzej Malinowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Od 2001 roku Prezydent organizacji Pracodawcy Rzeczypospolitej Polskiej. Pracował w administracji rządowej, był m.in. podsekretarzem stanu w Ministerstwie Handlu Wewnętrznego i Usług oraz podsekretarzem stanu w Ministerstwie Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej. W 1996 roku Prezes Rady Ministrów powierzył mu funkcję pełnomocnika do spraw organizacji Ministerstwa Gospodarki, następnie został w nim sekretarzem stanu. Współtworzył koncepcję i funkcjonowanie Ministerstwa Gospodarki, które do dziś działa w wypracowanym przez niego kształcie. Poseł na Sejm, pełnił funkcję wiceprzewodniczącego Komisji Stosunków Gospodarczych z Zagranicą oraz pracował na kierowniczych stanowiskach w spółkach prawa handlowego. Był członkiem polskiej delegacji sejmowej do Zgromadzenia Parlamentarnego Rady Europy. Przewodniczył BIAC Polska - Komitetowi Doradczemu ds. Przemysłu i Handlu przy OECD. 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).

Ukończył Akademię Ekonomiczną w Poznaniu, następnie uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych. Od 24 stycznia 2002 roku Członek Rady Nadzorczej Impel S.A.

- Piotr Urbańczyk - Członek Rady

Związany z bankowością od 1992 roku. Karierę zawodową rozpoczął w ówczesnym Banku Zachodnim S.A. (obecnie BZ WBK), gdzie przepracował 6 lat, z czego ostatnie cztery na stanowisku Dyrektora Skarbu. W latach 1998 - 2000 Członek Zarządu Lukas Banku S.A., następnie od roku 2002 Wiceprezes Zarządu Dominet Banku S.A. odpowiedzialny za zagadnienia związane z szeroko pojętym obszarem finansów, księgowości, sprawozdawczości oraz rynków kapitałowych, gdzie wraz z zespołem, którym kierował, przeprowadził szereg nowatorskich na polskim rynku kapitałowym transakcji w tym pierwszą w Polsce sekurytyzację kredytów regularnych, czy też rynkową emisję obligacji podporządkowanych. W latach 2007 - 2009 związany z Grupą Finansową Fortis. W latach 2009 – 2015 zasiadał w Zarządzie Meritum Banku ICB S.A.

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.

W październiku 2016 roku został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Od 19 maja 2008 roku Członek Rady Nadzorczej Impel S.A.

– Piotr Pawłowski - Członek Rady

Działacz społeczny, założyciel wielu organizacji non-profit, w tym w szczególności: Stowarzyszenia Przyjaciół Integracji (1995) i Fundacji „Integracja” (1997), które prowadzą kompleksowe i profesjonalne działania na rzecz poprawy jakości życia osób z niepełnosprawnością.

Twórca i redaktor naczelny ogólnopolskiego magazynu "Integracja" i portalu [www.niepelnosprawni.pl](http://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 Integralia, Zarządu Fundacji ASHOKA oraz Światowego Związku Artystów Malujących Ustami i Stopami. Społeczny doradca Rzecznika Praw Dziecka.

Otrzymał m.in.: Krzyż Kawalerski Orderu Odrodzenia Polski, Medal Komisji Edukacji Narodowej, Medal im. Wacława Szuberta przyznany przez PAN Polską Akademię Nauk. Nagrodę im. Andrzeja Bączkowskiego, Nagrodę Totus oraz Nagrody Rzecznika Praw Obywatelskich i Rzecznika Praw Dziecka. Honorowy Obywatel Miasta Gdyni.

Z wykształcenia pedagog i filozof.

Od 8 września 2003 roku Członek Rady Nadzorczej Impel S.A.

– Edward Laufer - Członek Rady

Od 1 lipca 2007 roku Prezes Zarządu Vantage Development S.A.

W latach 90. m.in. dyrektor Agencji Przekształceń Własnościowych w Wałbrzychu oraz dyrektor jednego z oddziałów Invest Bank S.A. W ramach własnej działalności gospodarczej w latach 1993 -1999 doradzał podmiotom gospodarczym w zakresie organizacji i prowadzenia działalności, restrukturyzacji, opracowywania biznesplanów, pozyskiwania kapitału i finansowania rozwoju. Przeprowadzał wyceny spółek i weryfikacje wycen, wspierał spółki przy negocjacjach przy restrukturyzacjach, przekształceniach i fuzjach. Od 1999 roku związany z Grupą Impel, zajmował kolejno stanowiska: Dyrektora Biura Zarządu, Dyrektora Nadzoru Właścicielskiego, Dyrektora Ekonomicznego i Dyrektora Ekonomiczno-Administracyjnego. Od kwietnia 2000 r do czerwca 2007 r pełnił funkcję Członka Zarządu Impel S.A.

Posiada szerokie i wieloletnie doświadczenie w zakresie organizacji, restrukturyzacji i finansowania podmiotów i grup gospodarczych. W okresie pracy w Impel S.A. zorganizował nadzór właścicielski dla wielospółkowej organizacji, współdziałał w przeprowadzeniu reorganizacji Grupy Impel oraz współuczestniczył w przygotowaniu i wprowadzeniu akcji spółki Impel S.A. na GPW. Ponadto prowadził nadzór nad zapewnieniem finansowania spółek Grupy Impel i nadzorował przeprowadzenie szeregu procesów centralizacji funkcji w Grupie Impel (finansowych, księgowych, administracyjnych, zakupowych, obsługi prawnej).

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 29 czerwca 2013 roku Członek Rady Nadzorczej Impel S.A.

– Józef Biegaj - Członek Rady

Współzałożyciel oraz główny akcjonariusz Impel S.A.

W latach 1999 - 2001 Członek Rady Nadzorczej Impel S.A., w latach 2001-2005 Prezes Zarządu Impel Security Polska Sp. z o.o., od roku 2005 do dnia 28 czerwca 2014 roku Wiceprezes Zarządu Impel S.A. ds. Handlowych.

Ponadto zasiada w Radzie Nadzorczej Vantage Development S.A. (od 2007 roku) i Impel Safety S.A. (od 2013 roku) oraz przewodniczy Radzie Nadzorczej Impel Volleyball S.A. (od 2011 roku). Od roku 2012 Członek Rady Fundacji „Młoda Gwardia”.

Ukończył studia wyższe na Wydziale Budownictwa Maszyn Górniczych i Hutniczych Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.

Od 11 sierpnia 2014 roku Członek Rady Nadzorczej Impel S.A.

W roku 2016 posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się regularnie, uczestniczyli w nich wytypowani Członkowie Zarządu. Rada odbyła 4 posiedzenia oraz podjęła 18 uchwał, w tym pięć 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 2016 Rada Nadzorcza koncentrowała się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności Impel S.A. i jej Grupy. Rada Nadzorcza powołała nowych Członków Zarządu oraz powołała Członków Zarządu na nowe kadencje. Na posiedzeniach poruszała zagadnienia dotyczące priorytetów na rok 2016 oraz aktualizacji misji i wizji Grupy i jej strategii na lata 2016-2018. W toku swoich prac Rada zatwierdziła „Plan Finansowy Grupy Impel na 2016 rok”. W agendzie posiedzeń Rady znalazły się takie tematy jak: sytuacja na rynku, mapa ryzyk na 2016 rok, polityka HR w ramach Grupy, omówienie wyników Grupy Impel, zmiany przepisów prawa w zakresie art. 22 Ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnienia osób niepełnosprawnych. Poruszano także kwestie uzależnienia pomocy publicznej od sytuacji finansowej przedsiębiorstwa (Rozporządzenie Komisji (UE) nr 651/2014 z dn. 17.06.2014 roku).

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 wnioski Zarządu dotyczących podziału zysku za 2015 rok.

#### 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 § 7 a pkt 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Impel S.A. Uprawnienia i kompetencje Członków Komitetu Audytu reguluje art. 390 §1 ksh.

W skład Komitetu Audytu wchodzi, wybrani w 2015 roku przez Radę Nadzorczą:

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

W ramach swoich prac w 2016 roku Komitet Audytu m.in.:

- a) odbył spotkania z biegłym rewidentem w celu omówienia przebiegu audytu rocznego za 2015 rok, i następnie w celu omówienia rezultatów przeglądu rocznego i półrocznego,
- b) ocenił sprawozdania Zarządu z działalności Impel S.A. i Grupy Impel oraz sprawozdania finansowe Impel S.A. i Grupy Impel za rok 2015 oraz wnioski z badania audytora,
- c) ocenił sytuację Impel S.A., z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
- d) ocenił sposób wypełniania przez Impel S.A. obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- e) Sporządził sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w roku 2015.

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 bezwzględnie 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 dotyczących 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.

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.

W dniu 04.10.2016 roku Zarząd powołał na prokurenta samoistnego Panią Barbarę Głogowską-Walenciak na podstawie art. 371 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu Impel S.A., zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą w dniu 11 maja 2016 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 obszarów produktowych oraz spółek nie wchodzących w skład obszarów produktowych.
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. Zawieszanie 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. Zwolnienie zwyczajnego i nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.
17. Przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego Grupy Impel.
18. Projekt podziału zysku lub sposobu pokrycia strat Spółki.
19. Inne sprawy przedstawiane przez Zarząd na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

20. Udzielanie upoważnień do nadzoru nad spółkami zależnymi.
21. Zatwierdzanie sprawozdania zarządów spółek bezpośrednio zależnych, ich bilansu oraz rachunków zysków i strat za rok obrotowy.
22. Zatwierdzanie podziału zysku lub sposobu pokrycia straty w spółkach bezpośrednio zależnych.
23. Udzielanie członkom zarządów nadzorowanych spółek bezpośrednio zależnych absolutorium z wykonania obowiązków.
24. Utworzenie kapitałów zapasowych, funduszy rezerwowych i celowych w Spółce i w spółkach bezpośrednio zależnych.
25. Wnioskowanie do Rady Nadzorczej Spółki o zbycie lub nabycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości.
26. Wyrażanie zgody na zakup lub zbycie nieruchomości przez spółkę bezpośrednio zależną.
27. Zajęcie stanowiska w przedmiocie zmiany umowy/statutu spółki bezpośrednio zależnej.
28. Wprowadzenie ograniczeń kompetencyjnych dla zarządów spółek bezpośrednio zależnych.
29. Wyrażenie zgody na udzielenie darowizny przez Spółkę.

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny odpowiada za działalność operacyjną, handlową i marketingową w szczególności:

1. koordynację i organizację pracy Zarządu,
2. tworzenie, monitorowanie, aktualizację strategii Grupy Impel, w tym obszarów produktowych Facility Management (FM) i Business Process Outsourcing (BPO). Nadzór nad operacjonalizacją strategii Grupy, określenie celów strategicznych Grupy Impel,
3. ustalanie prawa wewnętrznego Grupy,
4. zarządzanie właścicielskie spółkami zależnymi w podległej strukturze organizacyjnej,
5. zarządzanie systemami płacowymi i motywacyjnymi w pionie operacyjnym i handlowym opartymi na rachunku EVA i BSC,
6. zapewnienie współpracy pomiędzy spółkami Grupy Impel, w szczególności poprzez realizację projektów zwiększających efektywność funkcjonowania Grupy Impel,
7. wyznaczanie celów sprzedażowych Grupy Impel,
8. wspierania sprzedaży, standaryzacji procesów sprzedaży w Grupie Impel,
9. zarządzanie markami spółek Grupy Impel,
10. zarządzanie procesami innowacyjnymi w zakresie doskonalenia produktów, i zarządzania w Grupie Impel,
11. nadzór nad portfelem produktów Grupy Impel,
12. nadzór nad optymalizacją stosowanych technologii i organizacji pracy – zarządzanie wiedzą w tym zakresie, nadzór nad zarządzaniem relacjami z potencjalnymi i aktualnymi klientami spółek Grupy Impel,
13. wsparcie marketingowe działalności obszarów produktowych,
14. badania i analizy rynku i wykorzystanie ich wyników,
15. nadzór nad działalnością reklamową i promocją sprzedaży,
16. nadzór nad zarządzaniem procesem w zakresie nowych produktów i nowych obszarów działalności gospodarczej,
17. zarządzanie procesem inwestycji i dezinvestycji kapitałowych,
18. nadzór nad bezpieczeństwem informacji w Grupie Impel.

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny Facility Management (FM) odpowiada za sprzedaż i dostarczanie usług w zakresie obsługi nieruchomości, w szczególności:

1. strategię ekspansji rynkowej FM,
2. określanie zakresu produktów, kanałów i metod sprzedażowych ze szczególnym uwzględnieniem zintegrowanego produktu dla klienta, a także optymalnego zwrotu z kapitału zaangażowanego,
3. wyznaczanie celów sprzedaży, nadzór nad realizacją sprzedaży i jej wsparcie marketingowe,
4. dostarczanie usług FM, szczególnie w połączeniu z aplikacjami informatycznymi dla klienta zewnętrznego,
5. nadzór nad wykonawstwem operacyjnym, w tym wydajnością, jakością świadczonych usług oraz realizacją celów nowej sprzedaży,
6. dostarczanie usług dla Grupy Impel związanych z obsługą nieruchomości,
7. inicjatywę informatyzacji, automatyzacji dostaw dla klientów,
8. współudział w opracowaniu i wdrożeniu systemów płacowych i motywacyjnych dla FM,
9. zarządzanie właścicielskie spółkami zależnymi w podległej strukturze organizacyjnej,
10. zapewnienie współpracy pomiędzy spółkami Grupy Impel, w szczególności poprzez realizację projektów zwiększających efektywność funkcjonowania Grupy Impel.

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny Business Process Outsourcing (BPO) odpowiada za sprzedaż i dostarczanie usług w zakresie procesów biznesowych opartych na aplikacjach informatycznych, a w szczególności za:

1. strategię ekspansji rynkowej BPO,
2. określanie zakresu produktów i metody sprzedażowe ze szczególnym uwzględnieniem zintegrowanego produktu BPO dla klienta, a także optymalnego zwrotu z kapitału zaangażowanego,
3. wyznaczanie celów sprzedaży dla obszaru BPO, nadzór nad realizacją sprzedaży i jej wsparcie marketingowe,
4. dostarczanie usług Business Process Outsourcing, szczególnie w połączeniu z aplikacjami informatycznymi dla klienta zewnętrznego,
5. nadzór nad wykonawstwem operacyjnym, w tym wydajnością, jakością świadczonych usług oraz realizacją celów nowej sprzedaży,
6. dostarczanie usług dla Grupy Impel informatycznych, księgowych: prowadzenie ksiąg rachunkowych, budżetowanie, controlling, doradztwo podatkowe i obsługi HR, doskonalenie obsługi w szczególności poprzez realizację projektów poprawiających efektywność procesową i kosztową,
7. inicjatywę w zakresie informatyzacji, automatyzacji procesów BPO,
8. opracowanie budżetów (planów) finansowych obszarów usługowych FM, BPO, a także skonsolidowanego budżetu (planu) Grupy Impel, a także nadzór nad dyscypliną budżetową,
9. system kontroli wewnętrznej,
10. opracowanie, doskonalenie, dostarczanie informacji zarządczej kierownictwu Grupy Impel, oraz nadzór nad jej optymalnym wykorzystaniem,
11. współdziałanie w opracowaniu i wdrożeniu systemów płacowych i motywacyjnych dla BPO,
12. zarządzanie właścicielskie spółkami zależnymi w podległej strukturze organizacyjnej,
13. zapewnienie współpracy pomiędzy spółkami Grupy Impel, w szczególności poprzez realizację projektów zwiększających efektywność funkcjonowania Grupy Impel.

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy odpowiada za obszar finansowy, administracyjny Grupy Impel, w szczególności:

1. kreowanie i realizowanie polityki ekonomiczno-finansowej zapewniającej Spółce oraz spółkom zależnym płynność finansową i zdolność rozwoju, w tym pozyskiwanie projektowych środków unijnych,
2. zarządzanie obszarem administracyjnym, w tym fakturowaniem,
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 z wyłączeniem określonych w pkt 7. ust. 12,
6. nadzór nad transakcjami pomiędzy spółkami Grupy Impel,
7. nadzór nad windykacją należności spółek Grupy Impel,
8. nadzór nad zarządzaniem zakupami oraz logistyką w Grupie Impel,
9. nadzór formalno-prawny (właścicielski) spółek Grupy Impel,
10. nadzór nad obsługą prawną spółek Grupy Impel,
11. nadzór nad działalnością public relation Grupy Impel,
12. realizację obowiązków informacyjnych spółki publicznej, nadzór nad relacjami z inwestorami (akcjonariuszami), Giełdą Papierów Wartościowych, Komisją Nadzoru Finansowego oraz innymi uczestnikami rynku publicznego,
13. system zarządzania ryzykiem,
14. zgodność działalności z prawem i regulacjami wewnętrznymi (compliance),
15. zarządzanie właścicielskie spółkami zależnymi w podległej strukturze organizacyjnej,
16. zapewnienie współpracy pomiędzy spółkami Grupy Impel, w szczególności poprzez realizację projektów zwiększających efektywność funkcjonowania Grupy Impel,
17. nadzór nad procesem pozyskiwania, zarządzania i rozliczania pomocy publicznej w zakresie związanym ze spełnianiem pozostałych (nie wymienionych w pkt 7. ust. 13) warunków uzyskiwania tej pomocy.

Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Pracowniczy jest odpowiedzialny za obszar obsługi pracowniczej, w szczególności za:

1. rekrutację,
2. obsługę płacową i kadrową,

3. systemy płacowe i motywacyjne,
4. systemy ocen okresowych pracowników,
5. procesy i systemy zarządzania jakością,
6. audyt wewnętrzny,
7. rozwój kompetencji pracowników, karier i programy sukcesji,
8. wykonywanie funkcji pracodawcy w rozumieniu Kodeksu Pracy w Spółce, a także za organizację wykonywania tej funkcji w spółkach Grupy Impel,
9. utrzymanie statusu Zakładu Pracy Chronionej przez Spółkę, a także za organizację wykonywania tej funkcji w spółkach Grupy Impel,
10. nadzór nad służbami BHP,
11. zarządzanie systemami wykonawczymi,
12. nadzór nad rozliczeniami z tytułu należności publiczno-prawnych wynikających z rozliczania pracowników w zakresie ustawy o podatku PIT i ustawy o ubezpieczeniach społecznych,
13. nadzór nad procesem pozyskiwania, zarządzania i rozliczania pomocy publicznej w zakresie związanym z zatrudnianiem pracowników niepełnosprawnych,
14. obsługa kontroli PIP,
15. zarządzanie właścicielskie spółkami zależnymi w podległej strukturze organizacyjnej,
16. zapewnienie współpracy pomiędzy spółkami Grupy Impel, w szczególności poprzez realizację projektów zwiększających efektywność w obszarach.

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. Pani Danuta Czajka pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki Impel S.A. 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. Rada Nadzorcza Spółki Impel S.A. w dniu 13 czerwca 2016 roku, w związku z wygaśnięciem mandatu Prezesa Zarządu powołała Pana Grzegorza Dzika na Prezesa Zarządu Impel S.A. na kolejną trzyletnią kadencję.

Również 13 czerwca 2016 roku, w związku z wygaśnięciem mandatu Członka Zarządu, Rada Nadzorcza Impel S.A. powołała Pana Wojciecha Rembikowskiego na Członka Zarządu Impel S.A. na kolejną trzyletnią kadencję. Pan Wojciech Rembikowski będzie pełnił, tak jak dotychczas, funkcję Wiceprezesa Zarządu Dyrektora Finansowego.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

#### Grzegorz Dzik - Prezes Zarządu

Założyciel i główny akcjonariusz Impel S.A. W latach 1999 - 2004 Przewodniczący Rady Nadzorczej Impel S.A., od 5 stycznia 2004 roku Prezes jej Zarządu. Zasiada w Radach Nadzorczych spółek: Vantage Development S.A., TIM S.A. i Climbox S.A.

Aktywny działacz na rzecz środowisk gospodarczych. W latach 1998 - 2012 Prezes, a od września 2012 roku Przewodniczący Rady Zachodniej Izby Gospodarczej, organizacji zrzeszającej dolnośląskich przedsiębiorców, fundatora Nagrody Gospodarczej Dolnośląski Gryf. W latach 2002 - 2005 Wiceprezydent Konfederacji Pracodawców Polskich. W 2009 roku powołany na Konsula Honorowego Ukrainy. Czynny działacz społeczny i charytatywny. Od 2006 roku Przewodniczący Rady Fundacji „Na ratunek dzieciom z chorobą nowotworową”, z której działalnością związany jest od roku 1998. Inicjator budowy kliniki dla dzieci „Przylądek Nadziei”. Od 2000 roku Członek Rady Społecznej Akademickiego Szpitala Klinicznego we Wrocławiu. W roku 2003 powołany przez Jana Nowaka - Jeziorańskiego na Członka Rady Kolegium Europy Wschodniej. Od roku 2012 Przewodniczący Rady Fundacji „Młoda Gwardia”. Laureat prestiżowych nagród i wyróżnień.

Absolwent Wydziału Budownictwa Lądowego na Politechnice Wrocławskiej.

#### Bogdan Dzik - Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny FM

Karierę w Grupie Impel rozpoczął w roku 1992 od stanowiska Specjalisty ds. Handlu. Zdobywał doświadczenie kolejno jako Specjalista ds. Marketingu, Kierownik Działu Marketingu, a następnie Dyrektor Pionu Marketingu.

W roku 1998 sprawował funkcję Dyrektora Departamentu Usług. W 1999 roku został powołany do Zarządu Impel S.A., gdzie w latach 2000 – 2006 pełnił funkcję Prezesa Zarządu. W 2003 roku wprowadził Impel S.A. na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

W roku 2006 został powołany na stanowisko Prezesa Impel Cleaning Sp. z o.o. pełniąc równocześnie funkcję Prezesa Jednostki Biznesowej JB1 grupującej spółki świadczące usługi w branży Obsługa Nieruchomości.

W roku 2016 został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Impel SA – Dyrektora Generalnego FM, pozostając w Zarządzie Impel Cleaning Sp. z o.o. Zarządza obszarem produktowym Facility Management, w skład którego wchodzi ponad 30 spółek Grupy Impel.

Pan Bogdan Dzik jest absolwentem Wydziału Górniczego Politechniki Wrocławskiej.

Pan Bogdan Dzik zasiada w Radzie Nadzorczej Vantage Development S.A.

#### Wojciech Rembikowski - Wiceprezes Zarządu –Dyrektor Finansowy

Związany z Impelem od 1995 roku. Od 1999 roku dyrektor finansowy Impel S.A. Od roku 2007 Wiceprezes Zarządu Impel S.A. Zasiada w Radzie Nadzorczej spółki Impel Volleyball S.A. Członek Prezydium Rady Krajowej Polskiej Organizacji Pracodawców Osób Niepełnosprawnych. Posiada uprawnienia Członka Rady Nadzorczej przy Ministerstwie Skarbu Państwa. Broker Ubezpieczeniowy. 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.

#### Monika Chudobska- Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Pracowniczy

Związana z Grupą Impel od roku 2000. Zdobywała doświadczenie kolejno jako Dyrektor Biura Zarządu, następnie pełniła funkcję Prezesa Zarządu spółek: Seiso Sp. z o.o. (usługi porządkowo-czystościowe), Impel Airport Partner Sp. z o.o. (usługi handlingowe). Od roku 2006 pracowała na rzecz spółki Impel Cleaning Sp. z o.o. jako Dyrektor Administracyjny, a obecnie Dyrektor Personalny.

Pani Monika Chudobska jest absolwentką Wydziału Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego.

#### Jakub Dzik - Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Generalny Business Process Outsourcing (BPO)

Związany z Grupą Impel od roku 2009. Wcześniej, w latach 2007-2008 zatrudniony był w Kancelarii Adwokackiej Jerzy Dereń. W roku 2008 roku objął funkcję Prezesa Zarządu Mobile Technology Sp. z o.o. Od 2009 roku zatrudniony w Impel S.A., kolejno w Biurze Obsługi Prawnej, następnie od 2010 roku w Biurze Operacyjnym. W latach 2009-2013 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Impel S.A. 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.

Pan Jakub Dzik jest absolwentem Wydziału Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego oraz Programu Master of Business Administration IESE Business School – University of Navarra.

Pan Jakub Dzik zasiada w Radzie Nadzorczej Vantage Development S.A. oraz Gwarant Agencja Ochrony S.A.

## **12. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Impel S.A. (wyłacone w 2016 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 2016 roku Członkowie Zarządu otrzymywali comiesięczne wynagrodzenie z tytułu umów o pracę oraz, zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej z dnia 14 kwietnia 2014 roku oraz z dnia 4 kwietnia 2016 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 2015. W 2016 roku Zarządu Impel S.A. nie otrzymali wynagrodzeń ani nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych Grupy Impel za wyjątkiem Pana Bogdana Dzika, który pobierał wynagrodzenie ze stosunku pracy w Impel Cleaning sp. z o.o.

Osoba zarządzająca Impel S.A.	Okres pełnienia funkcji w 2016 roku	Wynagrodzenie (brutto w tys. zł) <sup>1)</sup>	Wynagrodzenie z innych tytułów	Wynagrodzenie otrzymane z tytułu pełnienia funkcji	Razem (brutto w tys. zł)
-------------------------------	-------------------------------------	--	--------------------------------	--	--------------------------

			(np. nagrody, brutto w tys. zł)	<b>we władzach spółek zależnych</b> (brutto w tys. zł)	
Grzegorz Dzik	1.01 – 31.12	896,6	329,7	-	1226,3
Jakub Dzik	01.04.-31.12	431,6	-	-	431,6
Monika Chudobska	01.03.-31.12	394,1	-	-	394,1
Bogdan Dzik	01.03.-31.12.	231,9	-	521,4	753,3
Wojciech Rembikowski	1.01 – 31.12	635,1	437,4	-	1072,5
Danuta Czajka <sup>2</sup>	1.01 – 31.08	321,2	240,0	-	561,2

- 1) łączne wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę i powołania do Zarządu Impel S.A.  
2) rezygnacja z funkcji Członka Zarządu w dniu 24.02.2016 roku.

Wysokość wynagrodzenia Rady Nadzorczej Impel S.A. otrzymanego w roku 2016 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 2016 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.

<b>Osoba nadzorująca Impel S.A.</b>	<b>Okres pełnienia funkcji w 2016 roku</b>	<b>Wynagrodzenie (brutto w tys. zł)</b>	<b>Wynagrodzenie z innych tytułów (np. nagrody, brutto w tys. zł)</b>	<b>Wynagrodzenie otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych (brutto w tys. zł)</b>	<b>Razem (brutto w tys. zł)</b>
Krzysztof Oblój	1.01 – 31.12	96,9	-	-	96,9
Andrzej Malinowski	1.01 – 31.12	60,0	-	-	60,0
Edward Laufer	1.01 – 31.12	49,9	-	-	49,9
Piotr Urbańczyk	1.01 – 31.12	48,0	-	-	48,0
Piotr Pawłowski	1.01 – 31.12	49,0	-	-	49,0
Józef Biegaj	1.01 – 31.12	479,6 <sup>1</sup>	-	-	479,6

- <sup>1)</sup> w wynagrodzeniu zostało ujęte wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę w 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 2016 roku nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji tych osób lub zwolnienia ich z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następowałoby z powodu połączenia Spółki poprzez przejęcie.

## **X. Oświadczenia Zarządu**

### **1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego**

Zarząd Impel S.A. oświadcza, iż zgodnie z jego wiedzą roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Impel za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 2016 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
21.03.2017	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
21.03.2017	Monika Chudobska	Członek Zarządu	
21.03.2017	Bogdan Dzik	Członek Zarządu	
21.03.2017	Jakub Dzik	Członek Zarządu	
21.03.2017	Wojciech Rembikowski	Członek Zarządu	