



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IMPEL S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2016**

Wrocław, 21 marca 2017 r.

SPIS TREŚCI

I. Impel S.A. - informacje ogólne	3
1. Podstawowe informacje	3
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Impel S.A. z innymi podmiotami, z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania	4
3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Impel S.A.	5
II. Informacja o podstawowych produktach i usługach oraz rynkach zbytu	6
III. Oceny i perspektywy rozwoju	6
IV. Impel S.A. - aktualna sytuacja finansowa	7
1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego Impel S.A.	7
2. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Impel S.A. wraz z informacją dotyczącą istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty w 2016 roku wynik netto.....	7
3. Podstawowe wskaźniki finansowe Impel S.A.	9
4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2016 rok.....	10
V. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe	10
1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2016.	10
2. Pożyczki	11
3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Impel S.A. w 2016 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.	12
4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych Impel S.A. oraz opis metod ich finansowania.....	12
5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania działalności	13
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	13
7. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	14
8. Istotne transakcje zawarte przez Impel S.A. z podmiotami powiązanimi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	15
VI. Istotne zdarzenia 2016 roku oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2016 roku	15
VII. Akcje i akcjonariat	16
1. Kurs akcji Impel S.A. w 2016 roku.....	16
2. Polityka wypłaty dywidendy.....	17
3. Rekomendacje wydane w 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania	18
4. Struktura akcji Impel S.A.....	18
5. Struktura akcjonariatu	18
6. Akcje własne.....	19
7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	19
8. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	19
9. Akcje Impel S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	19
VIII. Pozostałe informacje	20
1. Zatrudnienie w Impel S.A.	20
2. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	20
3. Umowy znaczące	21
4. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	21
5. Relacje inwestorskie	21
6. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	21
IX. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.	22
X. Oświadczenia Zarządu	40

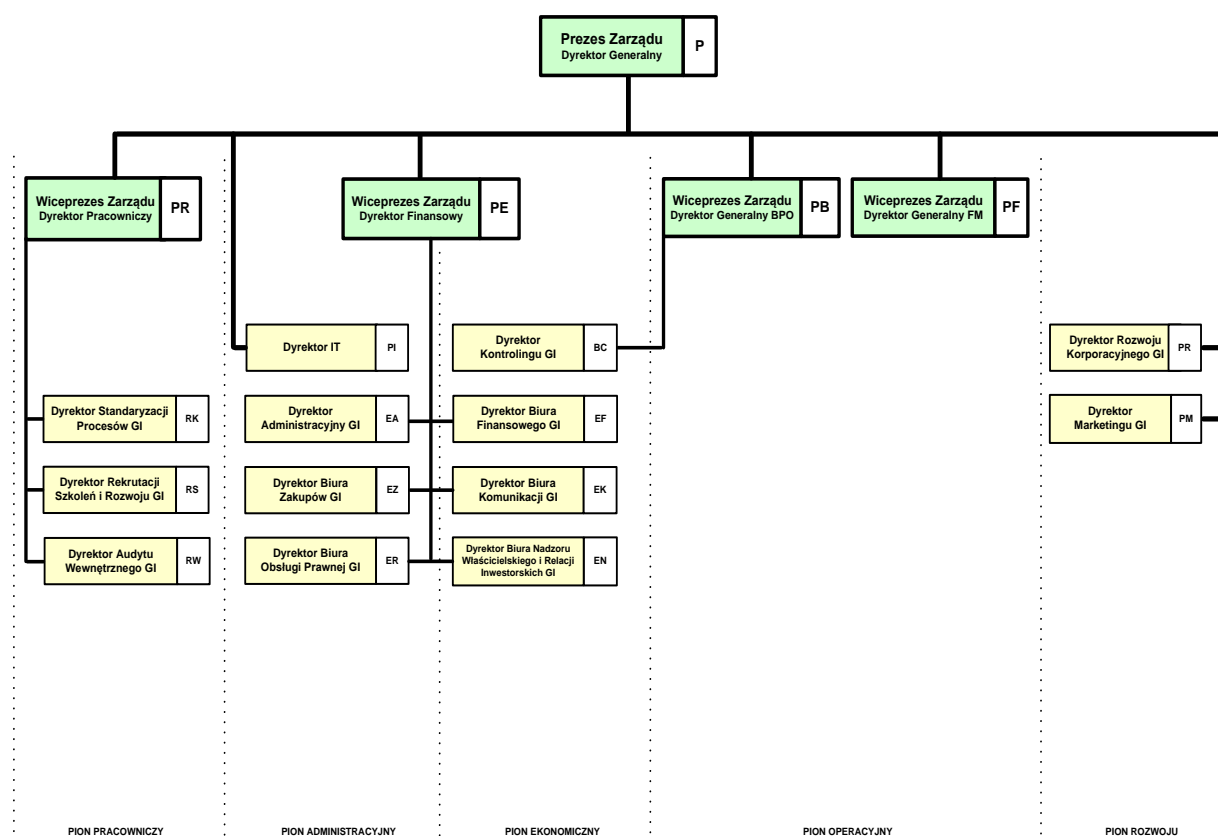
I. Impel S.A. - informacje ogólne.

1. Podstawowe informacje

Jednostką dominującą w Grupie Impel jest Impel S.A. („Emitent”, „Spółka”), która koncentruje się na nadzorze i zarządzaniu spółek z Grupy w ramach posiadanych w spółkach udziałów i akcji. Wpływ na funkcjonowanie spółek Grupy ma miejsce na poziomie zarządczym przez Zarząd Impel S.A., pełniący funkcję Zarządu Korporacyjnego Grupy Impel, przez organy statutowe spółek – zgromadzenia wspólników, a także poprzez pracę poszczególnych jego Biur.

Rolą Emitenta jest strategiczne zarządzanie Grupą i podejmowanie decyzji odnośnie jej rozwoju, w tym decyzji dotyczących inwestycji (zaangażowanie kapitałowe w nowe przedsięwzięcia, nabywanie lub zbywanie akcji lub udziałów w spółkach, wnoszenie wkładów), gospodarki finansowej, polityki rachunkowości i controllingu oraz działań marketingowych. Impel S.A. świadczy na rzecz spółek Grupy usługi doradcze zarządzania strategicznego i korporacyjnego oraz usługę windykacji. Rolę Emitenta w sposób szczególny określa Zarządzenie Prezesa Zarządu Impel S.A. z dnia 21 listopada 2016 roku w sprawie struktury organizacyjnej Grupy Impel (z późniejszymi zmianami).

Schemat organizacyjny Impel S.A. na dzień 31.12.2016 roku



Grupa Impel to grupa firm specjalizujących się w outsourcingu usług dla przedsiębiorstw, która oferuje największą na rynku polskim liczbę usług dla biznesu. Grupa zapewnia szerokie kompetencje optymalizujące obszary organizacji pracy, doboru technologii oraz zarządzania personelem. Jej klientami są przedsiębiorstwa, instytucje finansowe, służby zdrowia i opieki społecznej oraz administracji publicznej. W skład Grupy, poza Impel S.A., wchodzi spółki dedykowane obsłudze procesów biznesowych i pomocniczych. Na ofertę usług Grupy składają się produkty z zakresu obsługi nieruchomości, bezpieczeństwa, obsługi procesów biznesowych i usług IT. Szczegółowy opis struktury Grupy został zaprezentowany w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Impel w roku obrotowym 2016”.

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

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

W 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Impel S.A. objęła udziały/akcje w następujących spółkach:

Udziały objęte w spółce	Objęty kapitał zakładowy (w zł)	Data podjęcia uchwały przez NWZ spółki/ data zawiązania spółki/data transakcji	Udział w kapitale spółki po transakcji (w %)
ISP Security Partner sp. z o. o. S.K.	49 500	04.03.2016	99
IPSP Security Partner sp. z o. o. S.K.	49 500	04.03.2016	99
Inspert Data Management sp. z o. o. ¹	5 000	14.07.2016	100
Impel Digital sp. z o. o. ²	100 000	19.08.2016	100
Impel Expert sp. z o. o.	1 098 000 KZT	25.08.2016	61
Cash Handling Center sp. z o. o.	20 000	09.09.2016	100
Rest & More sp. z o. o.	55 000	05.10.2016	100
MarketCo sp. z o. o. ³	200 000	16.12.2016	100
ATM Management sp. z o. o.	5 000	02.12.2017	100
Asset Rent Management sp. z o. o.	3 700 000	09.02.2017	99,9

1. W dniu 14 lipca 2016 roku Impel S.A. nabyło 100 % udziałów w spółce Rallus sp. z o.o., w tym dniu Zgromadzenie Wspólników podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki do 10 tys. zł. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła Impel S.A. oraz wspólnik 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 Inspert Data Management sp. z o.o. Zmiany zostały zarejestrowane w dniu 22 lutego 2017 roku.
2. W dniu 10 stycznia 2017 roku spółka zmieniła nazwę z Impel Digital Synergy sp. z o. o.
3. W dniu 16 grudnia 2016 roku na skutek rejestracji połączenia transgranicznego TMSI Partners S.à r.l. z Impel S.A., Impel S.A. objęła udziały będące w posiadaniu TMSI Partners S.à r.l. i obecnie jest jedynym wspólnikiem Spółki.

Sprzedaż przez Impel S.A. udziałów w ramach Grupy.

W 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Impel S.A. nie dokonała zbycia udziałów/akcji w ramach Grupy Impel.

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

W 2016 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Impel S.A. posiada udziały w następujących spółkach:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Udział Impel S.A. (w %)
Impel Cleaning sp. z o.o.	usługi porządkowo – czystościowe	100,00
Company sp. z o.o.	usługi doradcze, zarządzania	100,00
Rest&More sp. z o.o.	usługi outsourcingowe	100,00
Impel Security Polska sp. z o.o.	usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	100,00
Security Partner sp. z o.o.	usługi doradcze, zarządzania	100,00
PRO sp. z o.o.	usługi doradcze, zarządzania	100,00

Impel Business Solutions sp. z o.o.	usługi kadrowo-płacowe, usługi rachunkowo-księgowo, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej	100,00
Impel Synergies sp. z o.o. ¹	zarządzanie dostawami usług do klientów	100,00
Rent Management sp. z o.o.	usługi doradcze	100,00
House Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	wynajem nieruchomości	100,00
Inspirerit Data Management sp. z o. o.	usługi informatyczne	100,00
Impel Digital sp. z o. o.	usługi handlowe	100,00
Cash Handling Center sp. z o. o.	usługi cash processingu (obsługa i obróbka gotówki)	100,00
ATM Management sp. z o. o.	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	100,00
MarketCo sp. z o.o.	usługi marketingowe	100,00
Impel Rental „PRO” sp. z o.o. S.K.	usługi rentalu (wynajmu i serwisu) odzieży i bielizny płaskiej oraz pralnictwa bielizny fasonowej (odzieży roboczej)	99,92
Asset Rent Management sp. z o. o.	usługi outsourcingowe	99,90
ISP Security Partner sp. z o.o. S.K.	usługi ochrony	99,00
IPSP Security Partner sp. z o.o. S.K.	usługi ochrony	99,00
ARM Finance Rent Management Sp. z o.o. S.K. ²	usługi finansowe	100,00
Sanpro Job Service sp. z o.o.	usługi w zakresie pracy czasowej	99,75
Owner Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	usługi finansowe	98,00
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	73,10
Impel Serviks SIA (Łotwa)	usługi porządkowo-czystościowe	66,99
Impel Expert sp. z o. o. (Republika Kazachstanu)	usługi porządkowo – czystościowe	61,00
SI-Consulting sp. z o.o.	usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI	51,01
Brokers Union sp. z o.o.	pośrednictwo ubezpieczeniowe	51,04
Climbex S.A. ³	specjalistyczne usługi czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych	70,00

¹ 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.

² Spółka została przekształcona ze spółki ARM Finance Sp. z o.o. w spółkę komandytową, zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 lutego 2017 roku.

³ Podwyższenie kapitału i objęcie akcji nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Wydział KRS

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

W roku 2016 roku rozszerzono Zarząd o Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Pracowniczego, Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego FM oraz Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego 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 dostarczanie Grupie Impel usług informatycznych i księgowych (tj. prowadzenie ksiąg rachunkowych, budżetowanie, controlling, doradztwo podatkowe i obsługi HR w ramach GI.)
Monika Chudowska 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, wzmocnienie roli i synergii centralizacji 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 Samodzielnych. 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. Informacja o podstawowych produktach i usługach oraz rynkach zbytu.

Zgodnie ze strategią Grupy Impel – spółka Impel S.A. jest spółką zarządzającą, nie prowadzącą bezpośredniego wykonawstwa usług, pełniącą rolę partnera, doradcy i integratora usług outsourcingowych na rynku. Informacje o usługach świadczonych przez spółki Grupy zostały przedstawione w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Impel za rok obrotowy 2016*.

III. Oceny i perspektywy rozwoju.

Model zarządzania sprzedażą w Grupie Impel zakłada zdecentralizowanie jej do poziomu Obszarów Produktowych, przy strategicznej, koordynacyjnej, standaryzacyjnej i nadzorującej roli Impel S.A.

Impel S.A., jako Emitent i właściciel spółek zależnych Grupy, nie prowadząc bezpośrednio wykonawstwa usług, wyznacza strategię kierunku rozwoju Grupy i Obszarów, które to zarządzają działalnością operacyjną i handlową.

Informacje w zakresie istotnych czynników rozwoju, czynników ryzyk i zagrożeń oraz perspektywy strategii rozwoju zostały przedstawione w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Impel za rok obrotowy 2016*.

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

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

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej (IFRIC),
- Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223),
- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014.133 t.j. z późniejszymi zmianami).

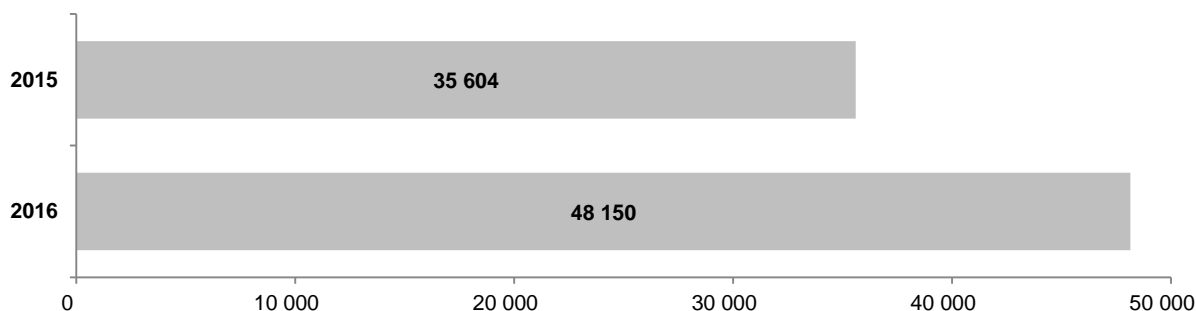
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

2. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Impel S.A. wraz z informacją dotyczącą istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty w 2016 roku wynik netto.

Przychody

Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów w roku 2016 wyniosły 48 150 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 35,2% w stosunku do roku ubiegłego. Podobnie jak w latach ubiegłych, głównym przedmiotem działalności Spółki była realizacja usług wspierających dla podmiotów zależnych oraz świadczenie usług doradczych zarządzania strategicznego i korporacyjnego.

Przychody świadczone na rzecz podmiotów zależnych w okresie od stycznia do grudnia 2016 roku wyniosły 46 443 tys. złotych, co stanowi 96,5% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki (w tym samym okresie 2015 roku przychody od jednostek powiązanych wyniosły 33 665 tys. złotych, co stanowiło 94,6% udziału przychodów ze sprzedaży). Przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy kształtowały się na poziomie 1 707 tys. złotych i były na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego (spadek o 232 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego).



Pozostałe przychody operacyjne w 2016 roku wyniosły 18 077 tys. złotych, w tym głównie dywidendy i udziały w zyskach otrzymane od spółek Grupy na łączną kwotę 12 503 tys. złotych, stanowiące 69,2% tych przychodów. Drugą istotną pozycją było odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa które wyniosły w 2016 roku 4 704 tys. złotych.

Przychody finansowe w badanym okresie kształtują się na poziomie 5 128 tys. złotych, co oznacza ich wzrost w stosunku do roku 2015 o 266 tys. złotych, tj. 5,5%.

Koszty

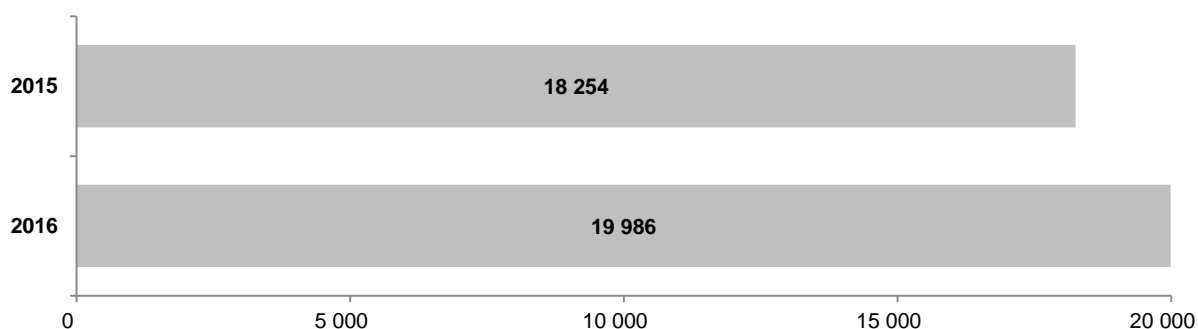
Koszty działalności operacyjnej w 2016 roku wyniosły 42 621 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 495 tys. złotych w stosunku do 2015 roku, tj. o 1,2%. Zmiany kosztów działalności operacyjnej dotyczy głównie pozostałych kosztów rodzajowych, usług obcych oraz wynagrodzeń i świadczeń społecznych.

Pozostałe koszty operacyjne w roku 2016 wyniosły 5 208 tys. złotych, wobec 11 486 tys. złotych w roku 2015, co oznacza ich obniżenie o 6 278 tys. złotych i wynika głównie z dokonania w roku 2016 odpisów wartości udziałów w spółkach zależnych które wyniosły w roku 2016 4 316 tys. złotych.

Koszty finansowe w badanym okresie wyniosły 3 505 tys. złotych i były wyższe w stosunku do ubiegłorocznych o 653 tys. złotych, tj. o 22,9%.

EBIT

Uzyskany w 2016 roku wynik z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 19 986 tys. zł, czyli na poziomie porównywalnym do roku 2015, który ukształtował się na poziomie 18 254 tys. zł.



EBITDA

Wynik EBITDA wyniósł w 2016 roku 21 046 tys. złotych wobec 19 594 tys. złotych z roku 2015, co oznacza wzrost o 1 452 tys., tj. 7,4%.

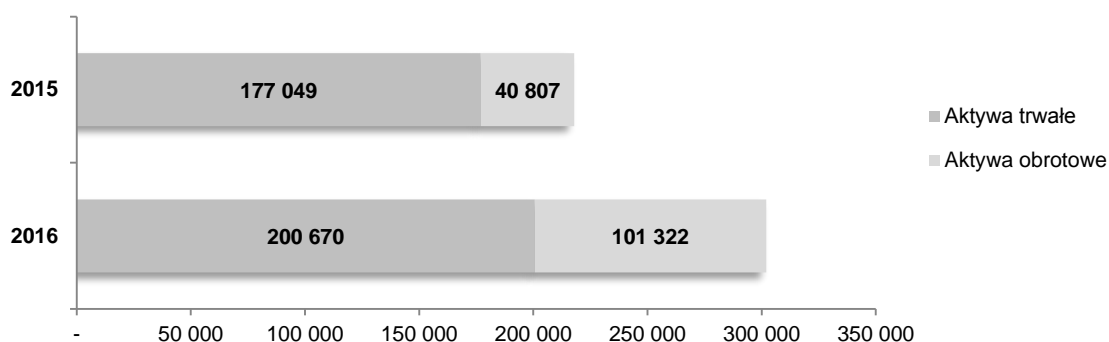
Zysk netto

Wynik netto w analizowanym okresie wyniósł 18 721 tys. złotych, wobec 21 314 tys. złotych w roku 2015, co oznacza obniżenie wyniku o 2 593 tys. złotych, tj. o 12,2%. Zmiana wyniku spowodowana jest przede wszystkim zmianami części odroczonej podatku dochodowego o 4 009 tys. zł.

Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa w sprawozdaniu Impel S.A. na 31 grudnia 2016 roku zamknęła się kwotą 301 992 tys. zł i była wyższa w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku o 84 136 tys. zł, (tj. o 38,6%). Udział aktywów trwałych według stanu na 31 grudnia 2016 roku wyniósł 66,4%, wobec 81,3% na 31 grudnia 2015 roku. W stosunku do stanu bilansowego na 31 grudnia 2015 roku poziom aktywów trwałych zwiększył się o 23 621 tys. zł, tj. o 13,3%, również poziom aktywów obrotowych zwiększył się o 60 515 tys. zł, tj. o 148,3%.

	Stan na	Stan na	Przyrost	Dynamika	Struktura	
	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.			31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	1	2	3=2-1	4=2/1		
Aktywa trwałe	177 049	200 670	23 621	113,3%	81,3%	66,4%
Aktywa obrotowe	40 807	101 322	60 515	248,3%	18,7%	33,6%
RAZEM AKTYWA	217 856	301 992	84 136	138,6%	100,0%	100,0%
Kapitał (fundusz) własny	178 291	212 820	34 529	119,4%	81,8%	70,5%
Zobowiązania długoterminowe	13 199	7 379	-5 820	55,9%	6,1%	2,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 366	81 793	55 427	310,2%	12,1%	27,1%
RAZEM PASYWA	217 856	301 992	84 136	138,6%	100,0%	100,0%



Po stronie źródeł finansowania udział kapitałów własnych w pasywach ogółem kształtował się na 31 grudnia 2016 roku na poziomie 70,5% wobec 81,8% z 31 grudnia 2015 roku. Udział zobowiązań długoterminowych w sumie bilansowej obniżył się do poziomu 2,4%. Zwiększył się natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych z 12,1% w 2015 roku do 27,1% w roku 2016.

Kapitały

Kapitał własny Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 212 820 tys. złotych i uległ zwiększeniu w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku, głównie o kapitał zapasowy roku 2016 w kwocie 28 694 tys. złotych. w wyniku połączenia jednostek gospodarczych.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe Impel S.A.

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

Wskaźniki	Definicja	2016	2015
Wskaźniki rentowności			
Marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży	40,2%	49,2%
Marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży	42,3%	52,8%
Rentowność netto	Zysk/strat netto/przychody ze sprzedaży	37,6%	57,5%

Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	Zysk/strat netto/kapitał własny na koniec okresu	8,8%	12,0%
Stopa zwrotu z aktywów ROA	Zysk/strat netto/aktywa na koniec okresu	6,2%	9,8%
Wskaźniki płynności			
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,24	1,55
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania bieżące	1,23	1,51
Kapitał pracujący (w mln zł)	Aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	19,5	14,4
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący/aktywa	6,5%	6,6%
Wskaźniki rotacji			
Rotacja należności (w dniach)	(Należności netto z tytułu dostaw i usług/ przychody łącznie)*360	328	162
Rotacja zobowiązań (w dniach)	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*360	44	30
Wskaźniki zadłużenia			
Zadłużenia ogółem	Zobowiązania ogółem/aktywa	0,30	0,18
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0,42	0,22
Dług netto (w mln zł)	Pożyczki i kredyty krótko i długoterminowe – środki pieniężne	34,7	13,9

EBIT Impel S.A. za rok 2016 wyniósł 19 986 tys. zł i był wyższy o 9,5% w porównaniu z ubiegłym rokiem. Marża EBIT spadła z 49,2% w roku 2015 do 40,2% w roku 2016 w wyniku dynamiki sprzedaży r/r na poziomie 35,2%.

Poprawa wyniku operacyjnego wpłynęła na wzrost zysku brutto Spółki (wzrost r/r o 6,6%). Spadł wynik netto (spadek r/r o 12,2%) oraz rentowność wyniku netto (spadek z 57,5% do 37,6%) ale większy wpływ na niższą rentowność nie miał spadek wyniku netto a wysoka dynamika sprzedaży.

Wraz ze spadkiem wyniku netto w stosunku do roku poprzedniego, pogorszyły się wartości wskaźnika zwrotu z kapitału własnego ROE (spadek z 12% do 8,8%) oraz zwrotu z aktywów ROA (spadek z 9,8% do 6,2%).

W roku 2016 pogorszyły się zarówno płynność bieżąca do poziomu 1,24 (spadek r/r o 20%) jak i szybka 1,23 (spadek r/r o 18,5%). Było to spowodowane niższą dynamiką aktywów obrotowych w porównaniu do dynamiki zobowiązań bieżących.

Na koniec 2016 wzrósł dług netto z 13 911 tys. zł do 34 675 tys. zł. Wpłynęło to na pogorszenie wskaźników zadłużenia ogółem (wzrost z 0,18 do 0,30) i wskaźnika zobowiązań do kapitału własnego (z 0,22 do 0,42).

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

Impel S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących 2016 roku.

V. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość zadłużenia z tytułu kredytów w Impel S.A. wynosiła 62 188 tys. zł. 93% zadłużenia wynikała z wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym o charakterze krótkoterminowym, natomiast 7% dotyczy kredytu nieodnawialnego. W analogicznym okresie roku 2015 zadłużenie to wynosiło 18 614 tys. zł.

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

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (w tys. złotych)	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	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	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	36 500	27.07.2017	PLN	WIBOR 1M + marża banku
ING Bank Śląski S.A.	zwiększenie limitu umowy wieloproduktowej dla spółek z Grupy Impel	32 000	31.08.2017	PLN	WIBOR 1M + marża banku

Pozostałe kredyty krótkoterminowe z terminem spłaty przypadającym w 2016 roku zostały przedłużone. W 2016 roku nie doszło do wypowiedzenia umów kredytowych przez żadną ze stron (Bank; Impel S.A.). Szczegółowe dane dotyczące wszystkich udzielonych Impel S.A. kredytów zostały zawarte w *Notach objaśniających do sprawozdania finansowego Impel S.A.*

2. Pożyczki.

W 2016 roku Impel S.A. nie zostały Spółce wypowiedziane umowy dotyczące pożyczek.

W 2016 roku Impel S.A. zaciągnęła pożyczki: od TMSI Partners S.à r.l. i ARM Finanse Rent Management Sp. z o.o. Sp. k.

Pożyczkodawca	Kwota nominalna (w tys.)	Wysokość oprocentowania	Waluta	Termin wymagalności	Data rozliczenia zobowiązania
TMSI Partners S.à r.l.	14 400	EURIBOR 3M + marża	EUR	31.12.2020	16.12.2016 – połączenie transgraniczne TMSI i Impel S.A. – zobowiązanie wygasło
	14 000	EURIBOR 3M + marża	EUR	31.12.2020	16.12.2016 – połączenie transgraniczne TMSI i Impel S.A. – zobowiązanie wygasło
ARM Finanse Rent Management Sp. z o.o. Sp.k. ¹	1 700	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2017	-

1. Spółka została przekształcona ze spółki ARM Finanse Sp. z o.o. w spółkę komandytową, zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 lutego 2017 roku.

Pożyczki udzielone przez Impel S.A. w 2016 roku ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek przez Impel S.A. spółkom zależnym spadło do kwoty 13 050 tys. złotych. W analogicznym okresie roku 2015 saldo to wynosiło 13 200 tys. złotych. W 2016 roku Impel S.A. udzieliła łącznie 6 500 tys. złotych pożyczek do swoich podmiotów zależnych.

Pożyczkobiorca	Kwota nominalna (w tys. zł)	Wysokość oprocentowania	Waluta	Termin wymagalności
Asset Rent Management sp. z o.o.	6 500	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017

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

3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez Impel S.A. w 2016 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Poręczenia i gwarancje otrzymane w 2016 roku przez Impel S.A.

Impel S.A. nie otrzymała w 2016 roku nowego poręczenia swoich zobowiązań.

Aktywne gwarancje i poręczenia udzielone w 2016 roku przez Impel S.A.

Gwarancje	Przedmiot gwarancji	Gwarancje wystawione przez Impel S.A. w 2016 roku i aktywne na dzień 31.12.2016 roku (w tys. zł)
Deutsche Bank S.A. – linia gwarancyjna	należyte wykonanie umowy, gwarancje wadialne	1 036
BZ WBK S.A. – linia gwarancyjna	należyte wykonanie umowy, gwarancje wadialne	926
Raiffeisen Polbank S.A. – linia gwarancyjna	należyte wykonanie umowy, gwarancje wadialne	428
DNB Bank Polska S.A. – linia gwarancyjna	należyte wykonanie umowy, gwarancje wadialne	0

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	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	-
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	-

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

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

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

W 2016 roku Impel S.A. nie korzystała z pochodnych instrumentów finansowych.

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

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych Impel S.A. (w tym inwestycji kapitałowych) zaplanowanych do realizacji w roku 2017 będą środki własne oraz kredyty bankowe (posiadane wolne limity kredytowe oraz planowane, nowo pozyskane kredyty).

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

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową przedsiębiorstwa, które powstaje w odniesieniu do udzielonych pożyczek, zaciągniętych kredytów oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych. Ryzyko wynika ze zmiennego oprocentowania opartego o stawkę WIBOR powiększonego

o wynegocjowaną marżę, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Ryzyko w odniesieniu do kredytów niwelowane jest przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych, również o zmiennym oprocentowaniu. Ponadto wysokość kredytów nie zagraża bieżącej działalności Spółki. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych, Spółka korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych.

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

Zmiana stopy procentowej o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę przychodów odsetkowych oraz kosztów odsetkowych Impel S.A. odpowiednio o 557 tys. zł oraz 622 tys. zł w skali roku.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

do poprzedniego okresu. Zaangażowanie kredytowe Spółki (wysokość przyznaných limitów kredytowych dla kredytów odnawialnych + przyznane limity linii gwarancyjnych + zadłużenie z tytułu kredytów nieodnawialnych na koniec danego okresu) uległo zwiększeniu w porównaniu do poprzedniego okresu. Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2016 roku 28% zaangażowania kredytowego w jednym banku oraz 20% i 10% w dwóch kolejnych bankach. W ocenie Zarządu Korporacyjnego nie występuje ryzyko koncentracji źródeł finansowania. W umowach kredytów i pożyczek występują klauzule mówiące o wcześniejszej spłacie w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej spółek. Wskaźniki finansowe określające zdolność do spłaty zobowiązań dla Spółki są na bezpiecznym poziomie. Na 31 grudnia 2016 roku w terminie do 1 roku do spłaty przypada 97% wartości nominalnej zaciągniętych przez Spółkę kredytów.

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

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

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

VI. Istotne zdarzenia 2016 roku oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2016 roku.

1. Przeniesienie znaku towarowego IMPEL

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.

2. Połączenie Impel S.A. ze spółką zależną TMSI Partners S.à r.l.

W dniu 16 grudnia 2016 roku Sąd Rejestrowy wpisał połączenie transgraniczne spółek Impel S.A. i TMSI Partners S.à r.l.

Połączenie odbyło się zgodnie z ustalonym wcześniej Planem Połączenia.

Połączenie miało charakter połączenia transgranicznego i zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 516¹ i nast. KSH oraz art. 278 Luksemburskiego Prawa przez przeniesienie całego majątku TMSI na Impel S.A. W wyniku połączenia Impel S.A., jako spółka przejmująca, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki TMSI, a TMSI zostało rozwiązane 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 wspólnikiem TMSI, zgodnie z art. 515 § 1 w zw. z art. 516¹, art. 516¹⁴ oraz art. 516¹⁵ KSH oraz art. 261 i nast. Prawa Luksemburskiego, połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Impel S.A.

W ocenie Zarządu Impel S.A., jako spółki przejmującej, oczekiwanym rezultatem planowanego połączenia jest wewnętrzna reorganizacja funkcjonalna oraz majątkowa Grupy Impel, a także uproszczenie jej struktury kapitałowej, które pozwolą na uzyskanie oszczędności kosztowych.

3. 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 członkom Rady Nadzorczej z działalności w 2015 roku.

4. 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.

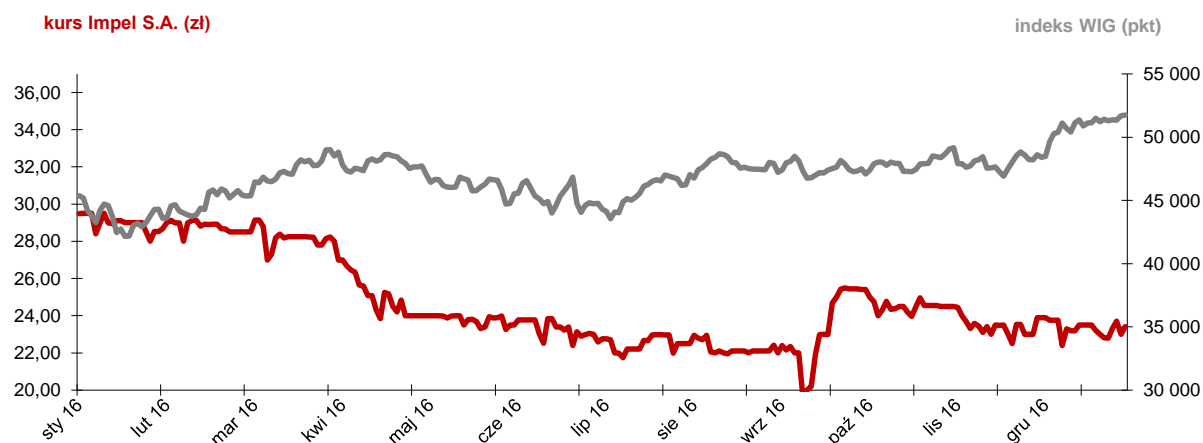
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

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.

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.

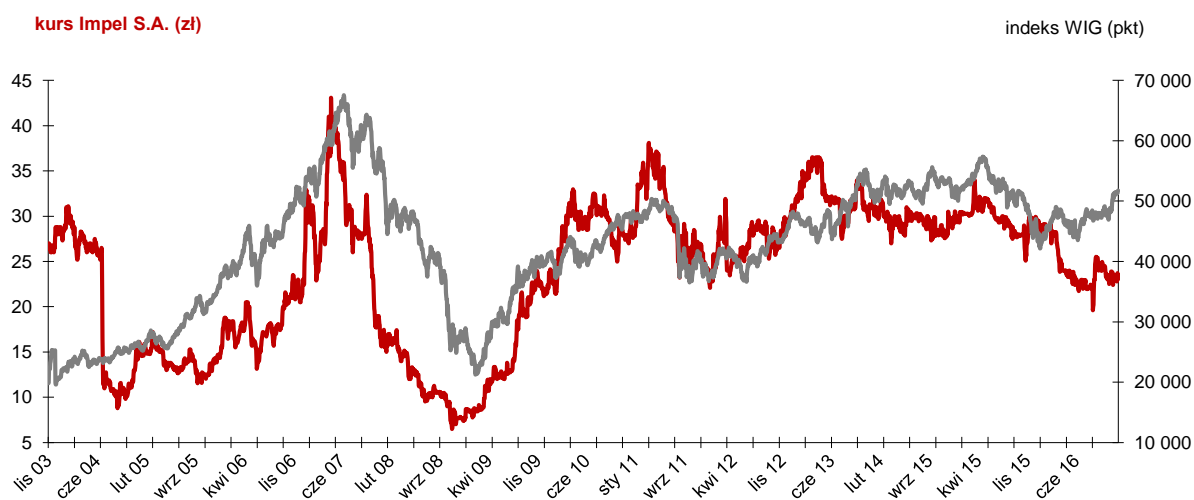


Kluczowe dane dotyczące akcji Impel S.A. /opracowane na podstawie danych GPW

	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 2016 roku Spółka dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2015 rok w wysokości 1,00 złoty na każdą akcję dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy.

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. 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 Impela 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	imienne uprzywilejowane	5	10 000 000	-
C	3 538 462	zwykłe na okaziciela	5	3 538 462	3 538 462
D	3 313 000	zwykłe na okaziciela	5	3 313 000	3 313 000
E	713 715	zwykłe na okaziciela	5	713 715	713 715

5. Struktura akcjonariatu.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 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. ¹	4 989 195	38,78%	7 889 195	44,16%
Trade Bridge Czechy a.s. ²	2 907 593	22,60%	5 007 593	28,03%
Józef Biegaj	129 016	1,0	129 016	0,72
OFE PZU „Złota Jesień” ³	1 506 000	11,71	1 506 000	8,43
Altus TFI S.A. ⁴	1 020 333	7,93%	1 020 333	5,71%
Pozostali akcjonariusze	2 313 040	17,98%	2 313 040	12,95%

1. na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 27 lipca 2016 roku

2. na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 21 września 2016 roku

3. zgodnie z wiedzą Spółki

4. 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 2 100 000 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)
Zarząd		
Grzegorz Dzik pośrednio przez Nutit a.s. ¹⁾	4 989 195	24 945 975
Wojciech Rembikowski	-	-
Bogdan Dzik ²⁾	-	-
Jakub Dzik pośrednio przez Nutit a.s. ²⁾	4 989 195	24 945 975
Monika Chudobska ²⁾	-	-

Rada Nadzorcza		
Krzysztof Oblój	-	-
Piotr Pawłowski	-	-
Piotr Urbańczyk	-	-
Andrzej Malinowski	-	-
Edward Laufer	-	-
Józef Biegaj	129 016	645 080
<i>Józef Biegaj pośrednio przez Trade Bridge Czechy a.s. ³⁾</i>	2 907 593	14 537 965

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

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

3) na podstawie zawiadomienia, które wpłynęło do Spółki w dniu 21 września 2016 roku

W okresie 2016 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące 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,
- 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,
- 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 Impel S.A.

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

	Niepełnosprawni (w etatach)	Pełnosprawni (w etatach)	Ogółem (w etatach)
na dzień 31.12.2015 roku	112	99	211
na dzień 31.12.2016 roku	102	84	186

2. System kontroli programów akcji pracowniczych.

W roku 2016 w Grupie Impel nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

3. Umowy znaczące.

W 2016 roku Impel S.A. nie zawarła umów, które spełniałyby kryteria umowy znaczącej.

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

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

5. Relacje inwestorskie.

Relacje inwestorskie, jako wyodrębnione w strukturze Impel S.A. Biuro Nadzoru Właścicielskiego i Relacji Inwestorskich (dalej: Biuro), podlegają bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansowych.

W 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 Investments, 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 – polskiej i angielskiej.

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 ¹⁾	127 000	127 000
2.	inne usługi poświadczające, w tym przegląd półrocznego skróconego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ²⁾	70 000	70 000
3.	usługi doradztwa podatkowego	374 000	149 147
	razem	571 000	346 147

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

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

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

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

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

W roku 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 ładu korporacyjnego.

W roku 2016 Impel S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego, 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 wyodrębnionym 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 Pracownicemu. 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 stosowana 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 realizacji strategii podatkowej Grupy oraz jej modyfikacją do bieżących potrzeb, przeprowadza audyty podatkowe w celu weryfikacji ryzyk podatkowych Grupy, nadzoruje realizację polityki w zakresie cen transferowych w Grupie oraz podejmuje inne działania wynikające z ww. strategii.

W Grupie Impel dokonuje się corocznych przeglądów strategii i długoterminowych planów biznesowych. Przygotowywany corocznie budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Korporacyjny Grupy Impel i przedstawiany Radzie Nadzorczej Spółki. W trakcie roku Zarząd analizuje

bieżące wyniki finansowe, porównując je z przyjętym budżetem i wykorzystując stosowaną w Grupie sprawozdawczość zarządczą. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla pionu ekonomicznego pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Finansowego 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, tj. dokonywanie oceny systemów zarządzania ryzykiem, kontrola wewnętrzna i zgodność działalności z prawem i regulacjami wewnętrznymi (compliance) 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. ¹	4 989 195	38,78	7 889 195	44,16
Trade Bridge Czechy a.s. ²	2 907 593	22,6	5 007 593	28,03
Józef Biegaj	129 016	1	129 016	0,72
OFE PZU „Złota Jesień” ³	1 506 000	11,71	1 506 000	8,43
ALTUS TFI S.A. ⁴	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 Pana 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 2016 Walne Zgromadzenie Impel S.A. obradowało dwa razy, w dniu 13 czerwca 2016 roku oraz 12 października 2016 roku. Walne Zgromadzenia były zwoływane z własnej inicjatywy przez Zarząd Spółki. Obrady nie były odwoływane ani przerywane. Na obradach byli obecni Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Wszystkie uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenia zostały opublikowane w trybie raportu bieżącego oraz zamieszczone na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie.

9. Opis zasad zmiany Statutu Impel S.A.

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

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

Zmiana Statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu zmian do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmian Statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę Statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. W przypadku, kiedy zmiana Statutu polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki akcyjnej, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu - od dnia udzielenia tej zgody, o ile wniosek 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.

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, słovenskiej 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 Lukasa 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.

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

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. 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 wniosek 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 bezwzględną większością głosów, w razie równości głosów za i przeciw decyduje głos Prezesa Zarządu.

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.

Poszczególni Członkowie Zarządu uprawnieni i obowiązani są do samodzielnego działania w sprawach dot. obszaru swojego działania. W zakresie spraw im powierzonych Członkowie Zarządu ponoszą odpowiedzialność wobec Spółki, jak również wobec osób trzecich, chyba że inaczej stanowią bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Każdy Członek Zarządu odpowiada za optymalizację organizacyjno – ekonomiczną powierzonego zakresu spraw, w tym za planowanie i wykonanie związanego z nim budżetu.

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

W dniu 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 „Przyłodek 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, pozostaje 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.

W roku 2016 przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu działali w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki brali pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych. Zarząd działał ze szczególną starannością, aby transakcje z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływały na interes Spółki były dokonywane na warunkach rynkowych.

W roku 2016 Zarząd Impel S.A. podejmował uchwały i rozpatrywał kwestie statutowe oraz wynikające z KSH oraz Regulaminu Zarządu. Kolegialnej decyzji Zarządu, zgodnie z Regulaminem Zarządu wymagają 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. Zawiazywanie nowych spółek, nabywanie lub zbywanie udziałów/akcji spółek, w tym przenoszenie udziałów kapitałowych w spółkach osobowych (ogółu praw i obowiązków wspólnika spółki osobowej), umorzenie kapitału, podział, połączenie lub przekształcenie przez Spółkę lub spółkę zależną.
15. Wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki bezpośrednio zależnej lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniem na nim ograniczonego prawa rzeczowego.
16. Zwołanie zwyczajnego i nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.
17. Przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego Grupy Impel.
18. Projekt podziału zysku lub sposobu pokrycia strat Spółki.

19. Inne sprawy przedstawiane przez Zarząd na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
20. Udzielanie upoważnień do nadzoru nad spółkami zależnymi.
21. Zatwierdzanie sprawozdania zarządów spółek bezpośrednio zależnych, ich bilansu oraz rachunków zysków i strat za rok 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.

12. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Impel S.A. /wyplacone 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 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) ¹⁾	Wynagrodzenie z innych tytułów (np. nagrody, brutto w tys. zł)	Wynagrodzenie otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych (brutto w tys. zł)	Razem (brutto w tys. zł)
Grzegorz Dzik	1.01 – 31.12	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 ²	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.

Osoba nadzorująca Impel S.A.	Okres pełnienia funkcji w 2016 roku	Wynagrodzenie (brutto w tys. zł)	Wynagrodzenie z innych tytułów (np. nagrody, brutto w tys. zł)	Wynagrodzenie otrzymane z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych (brutto w tys. zł)	Razem (brutto w tys. zł)
Krzysztof Obłój	1.01 – 31.12	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 ¹	-	-	479,6

1. 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 sprawozdanie finansowe Impel S.A. 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 Impel S.A. i jej wynik finansowy.

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

2. Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zarząd Impel S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Impel S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, 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	