



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY IMPEL  
W ROKU OBROTOWYM 2017**

Wrocław, 21 marca 2018 r.

## Spis treści

<b>I. Grupa Impel</b> .....	<b>3</b>
1. Organizacja Grupy Impel i obszar działalności.....	3
2. Struktura Grupy Impel.....	3
3. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy Impel.....	10
4. Zmiany w organizacji i zarządzaniu w Impel S.A. oraz w Grupie Impel.....	13
<b>II. Działalność Grupy Impel</b> .....	<b>14</b>
1. Obszar Biznesowy Facility Management (FM).....	15
2. Obszar Biznesowy Digital Services & Business Process Outsourcing (DS&BPO).....	17
3. Obszar Biznesowy Industrial Services (IS).....	18
<b>III. Oceny i perspektywy rozwoju</b> .....	<b>20</b>
1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Impel, w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	20
2. Perspektywy i strategia rozwoju.....	21
<b>IV. Sytuacja finansowo - majątkowa Grupy Impel</b> .....	<b>22</b>
1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	22
2. Komentarz do skonsolidowanych danych finansowych wraz z opisem czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wyniki Grupy.....	23
3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Impel.....	25
4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2017 rok.....	26
5. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na jej przyszłe wyniki.....	26
<b>V. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe</b> .....	<b>28</b>
1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2017.....	28
2. Pożyczki udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2017 roku.....	29
3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2017 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.....	31
4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	33
5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Impel w danym roku obrotowym.....	33
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.....	34
7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania jej działalności.....	35
8. Główne inwestycje 2017.....	35
9. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	35
10. Istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	36
<b>VI. Istotniejsze zdarzenia i dokonania 2017 roku oraz zdarzenia, jakie miały miejsce po dniu 31 grudnia 2017 roku</b> .....	<b>36</b>
1. Zdarzenia korporacyjne.....	36
2. Zdarzenia biznesowe.....	37
<b>VII. Akcje i akcjonariat</b> .....	<b>38</b>
1. Kurs akcji Impel S.A. w 2017 roku.....	38
2. Polityka wypłaty dywidendy.....	39
3. Rekomendacje wydane w 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	40
4. Struktura akcji Impel S.A.....	40
5. Struktura akcjonariatu.....	40
6. Akcje własne.....	40
7. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.....	40
8. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	41
9. Akcje Impel S.A. oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	41
<b>VIII. Pozostałe informacje</b> .....	<b>42</b>
1. Zatrudnienie w Grupie Impel.....	42
2. Stan zatrudnienia w podziale na Obszary Biznesowe /w zaokrągleniu do pełnego etatu/.....	42
3. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	42
4. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	42
5. Relacje inwestorskie.....	44
6. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	44
<b>IX. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Impel S.A.</b> .....	<b>45</b>
<b>X. Oświadczenia Zarządu</b> .....	<b>62</b>

## I. Grupa Impel

### 1. Organizacja Grupy Impel i obszar działalności.

Od 28 lat Grupa Impel (GI, Grupa) dostarcza **skuteczne rozwiązania outsourcingowe**, bazując na oczekiwaniach Klientów oraz doświadczeniu i wiedzy swoich pracowników. Obecnie jest **największym** na polskim rynku **dostawcą usług**, zapewniając najbardziej kompleksową ofertę usług B2B, dedykowaną dla przedsiębiorstw i instytucji. Spółki GI skupiają się w trzech obszarach biznesowych: **Facility Management, Industrial Services oraz Digital Services & BPO**, które z kolei podzielone są na **21 grup produktowych**. Łącznie na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa to **68 podmiotów** gospodarczych. Aby zapewnić obsługę Klientów na terenie całego kraju GI posiada **16 biur regionalnych i oddziałów**, tworzących ogólnopolską sieć. Tak zorganizowana struktura zapewnia sprawną realizację usług dla **5 131 Klientów instytucjonalnych** (wg stanu na 31.12.2017) i stanowi dobrą bazę do dalszego rozwoju.

**Impel S.A.**, spółka wiodąca w Grupie Impel, pełniąc funkcje nadzorcze i tworząc regulacje korporacyjne, jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Głównym rynkiem działalności GI jest Polska, ale spółki z Grupy działają również w Niemczech, na Łotwie i Ukrainie oraz w Kazachstanie. Na polskim rynku pod marką Impel i w ramach współpracy z podmiotami podwykonawczymi i franczyzobiorcami usługi wykonuje łącznie ponad 60 000 osób. Bezpośrednie zatrudnienie w spółkach Grupy Impel to ponad 24 tysiące pracowników, w tym, łącznie ponad 15 tysięcy etatów. Oferta Grupy Impel skierowana jest głównie do sektora B2B (usługi świadczone na rzecz podmiotów gospodarczych). Współpraca z podmiotami Grupy Impel przekłada się na optymalizację kosztów, organizacji pracy oraz procesów po stronie partnerów biznesowych – odbiorców usług. Działania spółek Grupy uwzględniają współczesne światowe trendy, w tym innowacje technologiczne i procesowe, wykorzystując doświadczenie organizacji oraz skalę jej działania.

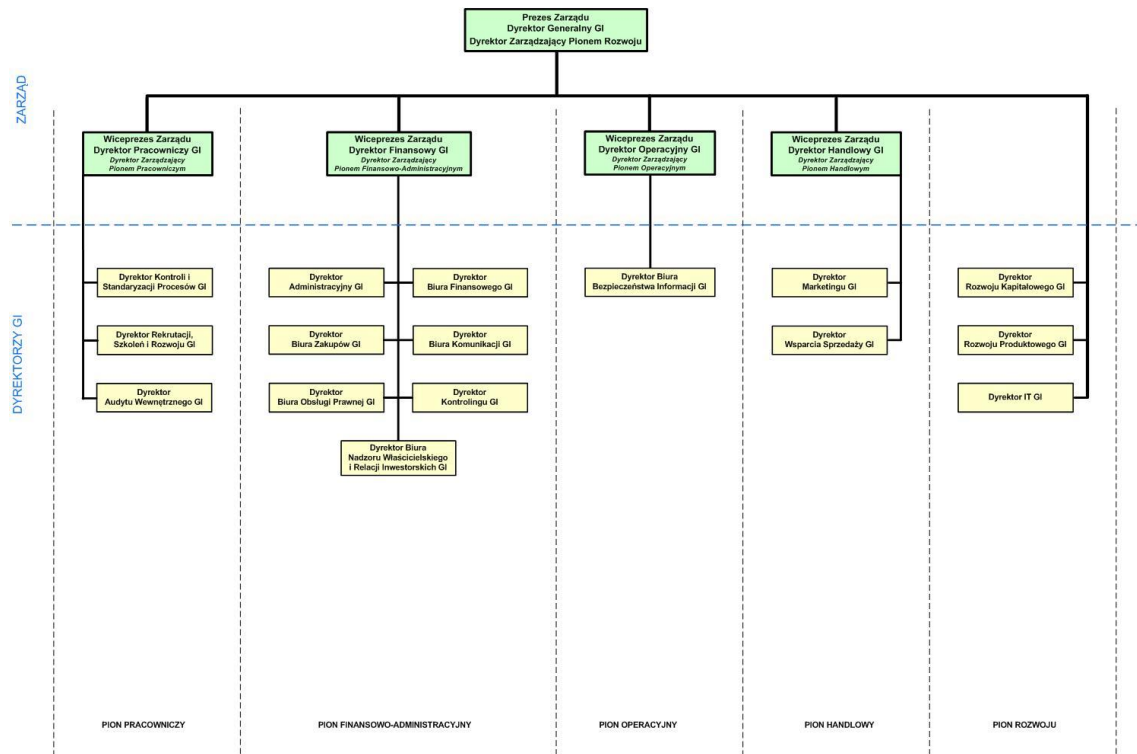
 <p><b>FACILITY MANAGEMENT</b></p>	 <p><b>DIGITAL SERVICES &amp; BUSINESS PROCESS OUTSOURCING</b></p>	 <p><b>INDUSTRIAL SERVICES</b></p>
<p><b>OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI</b></p>	<p><b>OBSŁUGA PROCESÓW BIZNESOWYCH I IT</b></p>	<p><b>USŁUGI DLA PRZEMYSŁU</b></p>
<p>UTRZYMANIE CZYSTOŚCI OPIEKA NAD PACJENTEM OCHRONA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

### 2. Struktura Grupy Impel.

Jednostką dominującą w Grupie jest Impel S.A. („Emitent”, „Spółka”), która koncentruje się na nadzorze i zarządzaniu spółek z Grupy w ramach posiadanych w spółkach udziałów i akcji. Wpływ na funkcjonowanie spółek Grupy ma miejsce na poziomie zarządczym przez Zarząd Impel S.A., pełniący funkcję Zarządu Korporacyjnego Grupy Impel, przez organy statutowe spółek – zgromadzenia wspólników, a także poprzez pracę poszczególnych jego Biur. Rolą Emitenta jest strategiczne zarządzanie Grupą i podejmowanie decyzji odnośnie jej rozwoju, w tym decyzji dotyczących inwestycji (zaangażowanie kapitałowe w nowe przedsięwzięcia, nabywanie lub zbywanie akcji lub udziałów w spółkach, wnoszenie wkładów), gospodarki finansowej, polityki rachunkowości i controllingu oraz działań marketingowych. Impel S.A. świadczy na rzecz spółek Grupy usługi doradcze zarządzania

strategicznego i korporacyjnego oraz usługę windykacji. Rolę Emitenta w sposób szczególny określa Zarządzenie Prezesa Zarządu Impel S.A. z dnia 21 listopada 2016 roku w sprawie struktury organizacyjnej Grupy Impel.

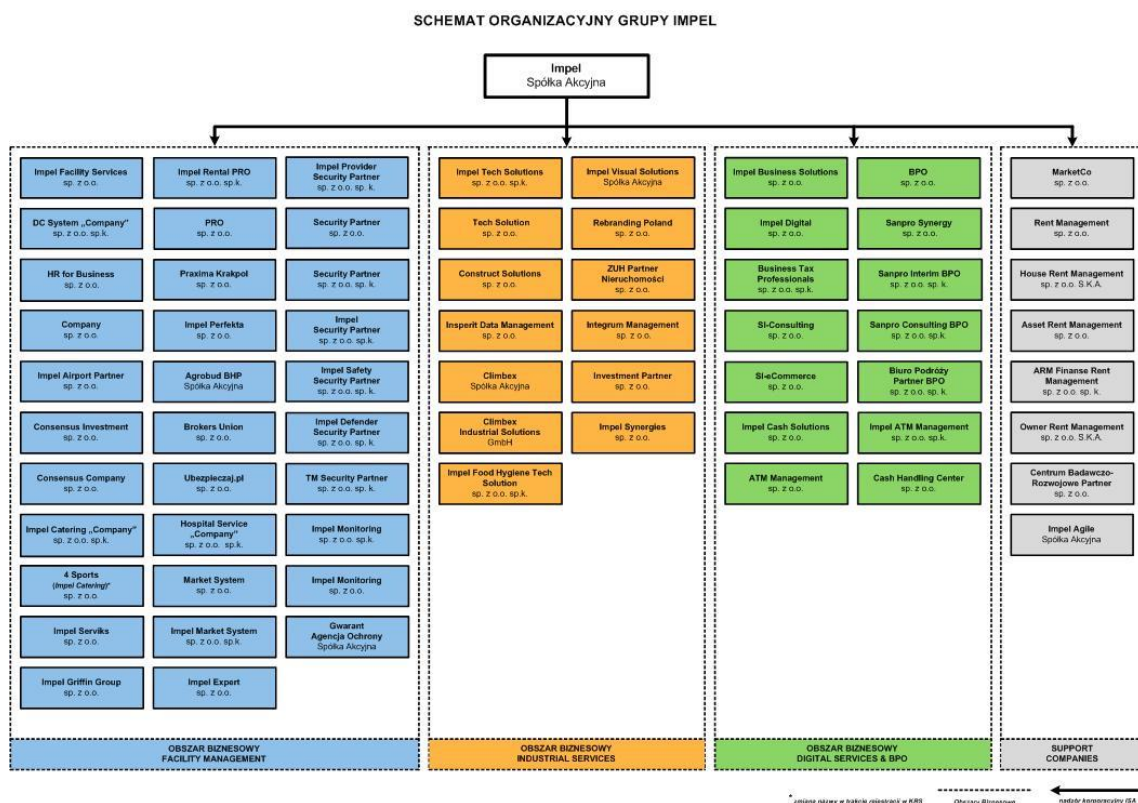
Schemat organizacyjny Impel S.A. na dzień 31.12.2017 roku



Struktura Grupy Impel i spółki podlegające konsolidacji.

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

**Schemat Grupy Impel na dzień 31.12.2017 roku**



Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Impel składała się z podmiotu dominującego Impel S.A. oraz:

- 31 spółek zależnych bezpośrednio,
- 34 spółek zależnych pośrednio.

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

Skład Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku w podziale na Obszary Biznesowe przedstawia poniższa tabela:

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

<sup>1</sup> W dn. 29.12.2017 roku nastąpiło zarejestrowanie przez KRS połączenia spółek Impel Cleaning sp. z o.o. (ICL) i Impel Security Polska sp. z o.o. (ISP) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych. Cały majątek spółki Impel Security Polska sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) został przeniesiony z tym dniem na spółkę Impel Cleaning sp. z o.o. (Spółka Przejmująca). ICL w wyniku pełnego następstwa prawnego, przejęła cały majątek ISP i weszła we wszystkie prawa i obowiązki wynikające ze wszystkich stosunków prawnych, w tym umów zawartych przez ISP, a dotychczasowa cała działalność ISP jest kontynuowana w ramach spółki ICL. W wyniku połączenia ICL zmieniła jednocześnie swoją firmę na **Impel Facility Services sp. z o.o.**

**Grupa Impel**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2017 roku

3.	HR for Business sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Facility Services sp. z o.o.	Pełna
4.	Hospital Service Company sp. z o.o. Sp. k.	Wrocław	usługi opieki przy pacjencie	jednostka zależna pośrednio	72,64% Impel Facility Services sp. z o.o. 1,54% Company sp. z o.o. 10,07% Impel S.A. 9,19% Impel Agile S.A. 6,56% Impel Cash Solutions sp. z o.o.	Pełna
5.	DC System Company sp. z o.o. Sp. k. <sup>2</sup>	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe (sprzątnięcie obiektów m.in. biurów i hoteli)	jednostka zależna pośrednio	73,6% Impel Facility Services sp. z o.o. 0,4% Company sp. z o.o. 26% Impel S.A.	Pełna
6.	Impel Market System sp. z o.o. Sp. k. <sup>3</sup>	Wrocław	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	60,1% Impel Facility Services sp. z o.o. 0,05% Market System sp. z o.o. 39,85% Impel S.A.	Pełna
7.	Impel Catering Company sp. z o.o. Sp. k. <sup>4</sup>	Wrocław	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	jednostka zależna pośrednio	74,03% Impel Facility Services sp. z o.o. 0,08% Company sp. z o.o. 25,88% Impel S.A.	Pełna
8.	4 Sports sp. z o.o. <sup>5</sup>	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	Pełna
9.	Consensus Company sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	jednostka zależna pośrednio	67,2% Investment Partner sp. z o.o. 32,8 % osoby trzecie	Pełna
10.	Market System sp. z o.o. <sup>6</sup>	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	Pełna
11.	Consensus Investment sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Consensus Company sp. z o.o.	Pełna
12.	Brokers Union sp. z o.o.	Wrocław	pośrednictwo ubezpieczeniowe	jednostka zależna bezpośrednio	51% Impel S.A. 49% osoby trzecie	Pełna
13.	Ubezpieczaj.pl sp. z o.o.	Wrocław	agencja ubezpieczeniowa	jednostka zależna pośrednio	100% Brokers Union sp. z o.o.	Pełna
14.	Impel Airport Partner sp. z o.o.	Wrocław	usługi handlingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Facility Services sp. z o.o.	Pełna

2 Z dniem 31.08.2017 roku Wspólnicy DC System Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w przedmiocie przystąpienia do spółki Impel S.A. jako komandytariusza, z wkładem w wysokości: 1.559 tys. zł. Wspólnicy wyrazili też zgodę na podwyższenie wkładu komandytariusza Impel Cleaning sp. z o.o. w dniu 29.09.2017 roku o kwotę 2.200 tys. zł. oraz w dniu 21.12.2017 roku o kwotę 1.800 tys. zł, tj. do kwoty: 6.206.900 zł, co zostało potwierdzone zmianami w umowie spółki. Po podwyższeniu wkładu Impel Cleaning sp. z o.o. posiada 79,70% udziału w zyskach i stratach spółki.

3 W dniu 31.08.2017 roku Wspólnicy Impel Market Company sp. z o.o. Sp. k. wyrazili zgodę na przystąpienie do spółki Impel S.A. w charakterze komandytariusza, z wkładem w wysokości 756 tys. zł. W dniu 11.10.2017 roku Company sp. z o.o. zbyła ogół praw i obowiązków w spółce na rzecz Market System sp. z o.o. W dniu 21.12.2017 roku Wspólnicy Impel Market System sp. z o.o. wyrazili zgodę na podwyższenie wkładu przez komandytariusza Impel Cleaning sp. z o.o. o kwotę 600 000 zł., w wyniku podwyższenia wkład Impel Cleaning sp. z o.o. wynosi 1.740 tys. zł., co stanowi 69,68% udziału w zyskach i stratach spółki.

4 W dniu 31.03.2017 roku Wspólnicy spółki Impel Catering Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w sprawie przystąpienia do spółki nowego Wspólnika, tj. Impel S.A. w charakterze komandytariusza.

W dniu 29.06.2017 roku Wspólnicy Impel Catering Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w przedmiocie obniżenia sumy komandytowej, komandytariusza Impel Cleaning sp. z o.o. o kwotę 6.840.307,72 zł. Po obniżeniu wkład wynosi: 7.151.692,28, co stanowi 74,03% udziału w zyskach i stratach spółki. W dniu 01.02.2018 roku prawa komplementariusza, tj. Company sp. z o.o. nabyła spółka Impel Catering sp. z o.o., co zostało potwierdzone zmianą umowy spółki. Spółka zmieniła firmę na Impel Catering sp. z o.o. Sp. k.

5 W dniu 08.08.2017 roku Impel Agile S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce 4 Sports sp. z o.o. do Impel S.A. W dniu 17.08.2017 roku Zgromadzenie Wspólników 4 Sports sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie firmy na Impel Catering sp. z o.o. zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 29.01.2018 roku.

6 W dniu 17.08.2017 roku nastąpiła sprzedaż udziałów spółki Consensus Company Bis sp. z o.o. z Consensus Investment sp. z o.o. do Impel S.A. W dniu 24.08.2017 roku Zgromadzenie Wspólników Consensus Company Bis sp. z o.o. zmieniło firmę spółki na Market System sp. z o.o. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 06.10.2017 roku.

**Grupa Impel**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2017 roku

15.	Impel Rental PRO sp. z o.o. Sp. k.	Wrocław	usługi rentalu (wynajmu i serwisu) odzieży i bielizny płaskiej oraz pralnictwa bielizny fasonowej (odzieży roboczej)	jednostka zależna bezpośrednio	99,92% Impel S.A. 0,08% PRO sp. z o.o.	Pełna
16.	PRO sp. z o.o.	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	Pełna
17.	Praxima Krakpol sp. z o.o.	Alwernia	usługi pralnictwa na rzecz sektora szpitalnego i hotelowego	jednostka zależna pośrednio	70% Impel Facility Services sp. z o.o. 30% osoby trzecie	Pełna
18.	Agrobud BHP S.A.	Wrocław	produkcja i sprzedaż artykułów BHP	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Facility Services sp. z o.o.	Pełna
19.	Impel Griffin Group sp. z o.o.	Kijów (Ukraina)	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	61% Impel Facility Services sp. z o.o. 39% osoby trzecie	Pełna
20.	Impel Serviks SIA	Ryga (Łotwa)	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna bezpośrednio	66,99% Impel S.A. 33,01% osoby trzecie	Pełna
21.	Impel Expert sp. z o.o.	Astana (Republika Kazachstanu)	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	61% Impel S.A. 39% osoby trzecie	Pełna
22.	Impel Provider Security Partner sp. z o.o. Sp. k.	Wrocław	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	99,7% Impel Facility Services sp. z o.o. 0,3% Security Partner sp. z o.o.	Pełna
23.	Security Partner sp. z o.o.	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	Pełna
24.	Impel Security Partner sp. z o.o. Sp. k.	Wrocław	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	99,01% Impel Facility Services sp. z o.o. 0,99% Security Partner sp. z o.o.	Pełna
25.	Gwarant Agencja Ochrony S.A.	Opole	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna bezpośrednio	73,1% Impel S.A. 26,9% osoby trzecie	Pełna
26.	Security Partner sp. z o.o. Sp. k.	Wrocław	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	90,9% Impel Facility Services sp. z o.o. 9,1% Security Partner sp. z o.o.	Pełna
27.	Impel Monitoring sp. z o.o. Sp. k.	Wrocław	usługi projektowania i instalacji zabezpieczeń technicznych, monitoring sygnałów z systemów alarmowych oraz wizyjnych	jednostka zależna pośrednio	0,02% Impel Monitoring sp. z o.o. 99,98% Impel Facility Services sp. z o.o.	Pełna
28.	Impel Monitoring sp. z o.o.	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Facility Services sp. z o.o.	Pełna
29.	Impel Safety Security Partner Sp. z o.o. Sp. k. <sup>7</sup>	Wrocław	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna bezpośrednio	99% Impel S.A. 1% Security Partner sp. z o.o.	Pełna
30.	Impel Defender Security Partner sp. z o.o. Sp. k. <sup>8</sup>	Wrocław	usługi fizycznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna bezpośrednio	99% Impel S.A. 1% Security Partner sp. z o.o.	Pełna
31.	TM Security Partner sp. z o.o. Sp. k.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Facility Services sp. z o.o. 1% Security Partner sp. z o.o.	Pełna

<sup>7</sup> W dniu 02.06.2017 roku spółka zmieniła firmę z ISP Security Partner sp. z o.o. Sp. k. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 02.08.2017 roku.

<sup>8</sup> W dniu 02.06.2017 roku spółka zmieniła firmę z IPSP Security Partner sp. z o.o. Sp. k. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 11.08.2017 roku.

Obszar Biznesowy IS (Industrial Services)						
32.	Impel Tech Solutions sp. z o.o. Sp. k. <sup>9</sup>	Warszawa	usługi technicznego utrzymania nieruchomości, techniczno - inżynierskie, klimatyzacji, wentylacji, wyposażenia obiektów oraz usługi technicznej ochrony mienia	jednostka zależna pośrednio	86,28% Impel Facility Services sp. z o.o. 13,64% Impel S.A. 0,09% Tech Solutions sp. z o.o.	Pełna
33.	Impel Food Hygiene Tech Solutions sp. z o.o. Sp. k. <sup>10</sup>	Warszawa	specjalistyczne usługi porządkowo - czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych w branży spożywczej	jednostka zależna bezpośrednio	15,63% Impel Facility Services sp. z o.o. 0,16% Tech Solutions sp. z o.o. 84,21% Impel S.A.	Pełna
34.	Construct Solutions sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Facility Services sp. z o.o.	Pełna
35.	ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Facility Services sp. z o.o.	Pełna
36.	Investment Partner sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	kupno i sprzedaż nieruchomości	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Facility Services sp. z o.o.	Pełna
37.	Climbex S.A. <sup>11</sup>	Opole	specjalistyczne usługi czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych	jednostka zależna bezpośrednio	70% Impel S.A. 30% Impel Facility Services sp. z o.o.	Pełna
38.	Climbex Industrial Solutions GmbH	Dinslaken (Niemcy)	specjalistyczne usługi czystościowe na rzecz zakładów produkcyjnych	jednostka zależna pośrednio	100% Climbex S.A.	Pełna
39.	Integrum Management sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna pośrednio	50,1% Impel Facility Services sp. z o.o. 49,9% osoby trzecie	Pełna
40.	Impel Synergies sp. z o.o. <sup>12</sup>	Wrocław	Zintegrowany FM	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	Pełna
41.	Inspert Data Management sp. z o.o	Wrocław	usługi informatyczne	jednostka zależna bezpośrednio	60% Impel S.A. 40% osoby trzecie	Pełna
42.	Impel Visual Solutions S.A. <sup>13</sup>	Wrocław	Produkcja i montaż elementów oznakowania obiektów	jednostka zależna pośrednio	75% Climbex S.A. 25% osoby trzecie	Pełna

9 W dniu 29.09.2017 roku Wspólnicy spółki Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w przedmiocie przystąpienia do spółki Impel S.A., w charakterze komandytariusza, z wkładem w wysokości 1 000 tys. zł. W dniu 05.10.2017 roku Wspólnicy Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. Sp. k. wyrazili zgodę na zmianę firmy spółki na Impel Tech Solutions sp. z o.o. Sp. k. w związku ze zbyciem praw i obowiązków przez komplementariusza Company sp. z o.o. na rzecz Tech Solutions sp. z o.o. W dniu 21.12.2017 roku Wspólnicy spółki Impel Tech Solutions sp. z o.o. Sp. k. wyrazili zgodę na podwyższenie wkładu przez komandytariusza Impel S.A. o kwotę 800 tys. zł. Po podwyższeniu wkład Impel S.A. wzrósł do kwoty: 1 800 tys. zł, co stanowi 13,64 % udziału w zyskach i stratach spółki.

10 W dniu 31.03.2017 roku Wspólnicy spółki Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w sprawie przystąpienia do spółki nowego Wspólnika, tj. Impel S.A. w charakterze komandytariusza, z wkładem w wysokości 2,5 mln zł. W dniu 31.08.2017 roku Wspólnicy Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w sprawie podwyższenia wkładu komandytariusza Impel S.A. o kwotę: 773 tys. zł.

W dniu 31.10.2017 roku Wspólnicy podjęli uchwałę w przedmiocie sprzedaży praw i obowiązków komplementariusza, tj. Company sp. z o.o. do Tech Solutions sp. z o.o. W tym samym dniu nastąpiło też podniesienie wkładu Impel S.A. o wartość 1,3 mln zł. Po podwyższeniu wkładu wkład komandytariusza Impel S.A. wynosi: 4. 573 tys. zł, co przekłada się na 84,21% udziału w zyskach i stratach spółki.

11 W dniu 10.01.2017 roku Impel Cleaning sp. z o.o. objęła 100% akcji spółki Climbex S.A., o łącznej wartości 3 000 000 zł, na podstawie umowy sprzedaży zawartej w dniu 22.12.2016 roku z osobami trzecimi. W dniu 22.12.2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki, poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości 7 000 000 zł. Nowe akcje w podwyższonym kapitale, stanowiące 70% kapitału spółki, objęła w całości spółka Impel S.A. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd w dniu 05.04.2017 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco: 30% akcji posiadało Impel Cleaning sp. z o.o., a 70% akcji posiadało Impel S.A.

W dniu 22.12.2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Climbex S.A. poprzez emisję 900.000 akcji serii G o wartości nom 10 zł. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez sąd w dniu 15.03.2018 roku, akcje w podwyższonym kapitale objęła Impel S.A., która obecnie posiada 84,21% akcji w Climbex S.A., a kapitał Spółki wynosi: 19.000.000 zł.

12 W dniu 27 lutego 2017 roku spółka zmieniła firmę z OPM sp. z o.o.

13 W dniu 02.01.2017 roku Climbex S.A. objęło akcje spółki zgodnie z umową zawartą w dniu 29.12.2016 roku z osobami trzecimi. Zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 22.12.2016 Climbex S.A. podwyższył kapitał w spółce, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd w dniu 05.04.2017 roku Climbex S.A. posiada 75% akcji spółki. W tej samej dacie Sąd zarejestrował też zmianę firmy na Impel Visual Solutions S.A.



43.	Rebranding Poland Sp. z o.o. <sup>14</sup>	Wrocław	Produkcja i montaż elementów oznakowania obiektów	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Visual Solutions S.A.	Pełna
<b>Obszar Biznesowy Digital Services &amp; BPO (Digital Services &amp; Business Process Outsourcing)</b>						
44.	SI-Consulting sp. z o.o.	Wrocław	usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI	jednostka zależna bezpośrednio	51% Impel S.A. 49% osoby trzecie	pełna
45.	SI-eCommerce sp. z o.o. <sup>15</sup>	Wrocław	Wdrażanie i konfigurowanie platformy hybris	jednostka zależna pośrednio	85% SI-Consulting sp. z o.o. 15% osoby trzecie	pełna
46.	Impel Business Solutions sp. z o.o.	Wrocław	usługi rachunkowo-księgowe, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej, usługi kadrowo-płacowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
47.	Business Tax Professionals sp. z o.o. Sp. k. <sup>16</sup>	Wrocław	usługi rewizji finansowej, doradztwo podatkowe	jednostka zależna pośrednio	99,3% Impel Business Solutions sp. z o.o. 0,7% Tax Professionals sp. z o.o.	pełna
48.	Impel Cash Solutions sp. z o.o.	Warszawa	usługi cash processingu (obsługa i obróbka gotówki)	jednostka zależna pośrednio	100% Cash Handling Center sp. z o.o.	pełna
49.	Impel Digital sp. z o.o. <sup>17</sup>	Wrocław	usługi handlowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
50.	Impel ATM Management sp. z o.o. Sp. k. <sup>18</sup>	Wrocław	usługi cash processingu (obsługa i obróbka gotówki)	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Cash Solutions sp. z o.o. 1% ATM Management sp. z o.o.	pełna
51.	Cash Handling Center sp. z o.o.	Wrocław	usługi cash processingu (obsługa i obróbka gotówki)	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
52.	ATM Management sp. z o.o.	Warszawa	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
53.	BPO sp. z o.o. <sup>19</sup>	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna pośrednio	100% Company sp. z o.o.	Pełna
54.	Biuro Podróży Partner BPO sp. z o.o. Sp. k.	Dąbrowa Górnicza	usługi turystyczne	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Facility Services sp. z o.o. 1% BPO sp. z o.o.	Pełna

14 W dniu 29.11.2017 roku Zgromadzenie Wspólników Rebranding Poland sp. z o.o. i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Impel Visual Solutions S. A. podjęli uchwały w przedmiocie połączenia spółek Rebranding Poland sp. z o.o. i Impel Visual Solutions S. A. W dniu 31.01.2018 roku KRS dokonał rejestracji połączenia spółek w trybie art. 492 par. 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych. Impel Visual Solutions S.A. (spółka przejmująca) przejęła cały majątek i wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Rebranding Poland Sp. z o.o. (spółki przejmowanej). Również w tej dacie spółka Rebranding Poland Sp. z o.o. utraciła byt prawny – po uprawomocnieniu się postanowienia o wpisie połączenia spółka Rebranding Poland Sp. z o.o. zostanie wykreślona z rejestru KRS bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

15 W dniu 18.09.2017 roku Wspólnik SI- Consulting sp. z o.o. zbył 5 % udziałów na rzecz osoby trzeciej.

16 Spółka Accounting Audit Partner sp. z o.o. Sp. k. uchwalał Wspólników z dnia 18.07.2017 roku zmieniła nazwę na Business Tax Professionals sp. z o.o. W dniu 11.07.2017 roku ogół praw i obowiązków w spółce zbył dotychczasowy komplementariusz, tj. Audit Partner sp. z o.o. na rzecz Tax Professionals sp. z o.o.

17 W dniu 08.03.2018 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany firmy spółki na Finance Plus sp. z o.o. zmiany nie zostały zarejestrowane w KRS.

18 W dniu 29.03.2017 roku spółka Impel Cash Services Security Partner sp. z o.o. Sp. k. zmieniła komplementariusza na ATM Management sp. z o.o. W tym samym dniu Wspólnicy podjęli decyzję o podwyższeniu wkładów przez komandytariusza Impel Cash Solutions sp. z o.o. o kwotę: 148.500 zł oraz przez komplementariusza ATM Management sp. z o.o. o kwotę: 1.500zł. W dniu 28.08.2017 roku Wspólnicy Impel ATM Management sp. z o.o. podjęli uchwałę w przedmiocie przystąpienia do spółki Impel S.A. w charakterze komandytariusza, z wkładem w wysokości: 350 tys. zł., co daje 63,64% udział w zyskach i stratach spółki.

19 W dniu 08.08.2017 roku nastąpiła sprzedaż 100% udziałów spółki BPO Sp. z o.o. z Company Sp. z o.o. do Impel S.A.

55.	Sanpro Interim BPO sp. z o.o. Sp. k. <sup>20</sup>	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna bezpośrednio	82,30% Impel S.A. 17,69% Impel Facility Services sp. z o.o. 0,01% BPO sp. z o.o.	Pełna
56.	Sanpro Consulting BPO sp. z o.o. Sp. k. <sup>21</sup>	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	83,32% Impel Facility Services sp. z o.o. 16,67% Impel S.A. 0,01% BPO sp. z o.o.	Pełna
57.	Sanpro Synergy sp. z o.o.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Facility Services sp. z o.o.	Pełna
<b>Support Companies</b>						
58.	MarketCo sp. z o.o. <sup>22</sup>	Wrocław	usługi marketingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	Pełna
59.	Rent Management sp. z o.o.	Wrocław	usługi zarządzania	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	Pełna
60.	House Rent Management sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna	Wrocław	wynajem nieruchomości	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	Pełna
61.	Asset Rent Management sp. z o.o. <sup>23</sup>	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	99,9% Impel S.A. 0,1% ARM Finanse Rent Management sp. z o. o. Sp. k.	Pełna
62.	ARM Finanse Rent Management sp. z o.o. Sp. k. <sup>24</sup>	Wrocław	usługi finansowe	jednostka zależna bezpośrednio	99,99% Impel S.A. 0,01% Rent Management sp. z o.o.	Pełna
63.	Owner Rent Management sp. z o.o. Sp. k.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	Pełna
64.	Centrum Badawczo-Rozwojowe Partner sp. z o.o. <sup>25</sup>	Wrocław	badania i rozwój	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	Pełna
65.	Impel Agile S.A. <sup>26</sup>	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
<b>Spółki wspólnie kontrolowane i stowarzyszone</b>						
66.	Impel - Perfekta sp. z o.o.	Chojnów	usługi pralnictwa na rzecz sektora szpitalnego i hotelowego	jednostka współzależna pośrednio	50% Impel Facility Services sp. z o.o. 50% Perfekta Beteiligungsgesellschaft mbH	praw własności
67.	Elkom sp. z o.o.	Brzezie	usługi porządkowo - czystościowe, zarządzanie nieruchomościami	jednostka stowarzyszona pośrednio	31,58% Impel Facility Services sp. z o.o. 68,42% osoby trzecie	praw własności

### 3. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy Impel.

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

20 W dniu 29.03.2017 roku Wspólnicy spółki Sanpro Interim BPO sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w sprawie przystąpienia do spółki nowego Wspólnika, tj. Impel S.A. w charakterze komandytariusza. W dniu 27.07.2017 roku Impel S.A. podwyższyło swój wkład do wysokości 3,6 mln zł. Wspólnicy w dniu 23.10.2017 roku wyrazili zgodę na kolejne podwyższenie wkładu przez komandytariusza Impel S.A. o kwotę: 400 tys. zł. oraz w dniu 30.11.2017 roku o kwotę: 650 tys. zł. W wyniku podwyższeń wkładów Impel S.A. posiada 82,30% udziału w zyskach i stratach spółki.

21 W dniu 27.07.2017 roku do spółki Sanpro Consulting BPO sp. z o.o. Sp. k. jako komandytariusz przystąpiła spółka Impel S.A. z wkładem w wysokości 200 tys. zł.

22 W dniu 12.01.2018 roku Zgromadzenie Wspólników MarketCo sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego przez Impel S.A. o kwotę: 10.870.800 zł. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd w dniu 26.01.2018 roku kapitał zakładowy spółki wynosi: 11.070.800 zł.

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

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

25 W dniu 30.08.2017 roku nastąpiła sprzedaż 100% udziałów w Centrum Badawczo-Rozwojowe Partner sp. z o.o. ze spółki Investment Partner sp. z o.o. do Impel S.A.

26 Spółka Impel Agile S.A. weszła do Grupy Impel w dniu 05.06.2017 roku z chwilą zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego, w którym to podwyższeniu Impel S.A. objęła 500.000 akcji. Następnie, zgodnie z umową z dnia 29.06.2017 roku Impel S.A. objęła pozostałe 100 000 akcji spółki Impel Agile S.A. Obecnie Impel S.A. posiada 100% akcji spółki Impel Agile S.A.

### Nowe podmioty.

W 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Impel dokonała inwestycji kapitałowych polegających na objęciu udziałów/akcji w następujących spółkach:

Spółka	Data objęcia udziałów/akcji	Spółka obejmująca udziały/akcje	Objęty kapitał zakładowy [w zł]	Udział w kapitale spółki po transakcji [w %]	Przedmiot działalności
Impel Visual Solutions S.A. <sup>1</sup>	02.01.2017	Climbex S.A.	51 000	51	usługi outsourcingowe
Rebranding Poland sp. z o.o. <sup>2</sup>	02.01.2017	Impel Visual Solutions S.A.	381 800	100	usługi outsourcingowe
Impel Agile S.A. <sup>3</sup>	05.06.2017	Impel S.A.	500 000	83	działalność związana ze sportem
4 Sports sp. z o.o. (obecnie: Impel Catering sp. z o.o.) <sup>4</sup>	05.06.2017	Impel Agile S.A.	3 350	100	działalność agencji reklamowych

- Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd w dniu 05.04.2017 roku Climbex posiada 75% akcji spółki.
- Spółka w 100 % zależna od Impel Visual Solutions S.A., weszła do Grupy Impel w momencie zakupu akcji w Impel Visual Solutions S.A. przez Climbex S.A.
- Zgodnie z umową z dnia 29.06.2017 roku Impel S.A. objęła pozostałe 100 000 akcji spółki Impel Agile S.A. i obecnie jest 100% akcjonariuszem
- W dniu 08.08.2017 roku Impel Agile S.A. sprzedała 100% udziałów w spółce 4 Sports sp. z o.o. do Impel S.A. W dniu 17.08.2017 roku Zgromadzenie Wspólników 4 Sports sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie firmy na Impel Catering sp. z o.o. zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 29.01.2018 roku.

### Zbycie udziałów w ramach Grupy – porządkowanie struktury organizacyjnej.

Spółka	Spółka zbywająca udziały	Data transakcji	Nabyte/objęte udziały/akcje	Spółka nabywająca/obejmująca udziały/akcje
BPO sp. z o.o.	Company sp. z o.o.	08.08.2017	500	Impel S.A.
Impel Catering sp. z o.o. <sup>1</sup>	Impel Agile S.A.	08.08.2017	1000	Impel S.A.
Market System sp. z o.o. <sup>2</sup>	Consensus Investment sp. z o.o.	17.08.2017	10	Impel S.A.
Centrum Badawczo-Rozwojowe Partner sp. z o.o.	Investment Partner sp. z o.o.	30.08.2017	1000	Impel S.A.
Optima Care sp. z o.o.	Impel Facility Services sp. z o.o.	31.08.2017	1089	Centrum Badawczo-Rozwojowe Partner sp. z o.o.
	Company sp. z o.o.	31.08.2017	11	

- Zbycie pod firmą 4 Sports sp. z o.o.
- W dniu 24.08.2017 roku Zgromadzenie Wspólników Consensus Company Bis sp. z o.o. zmieniło firmę spółki na Market System sp. z o.o. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 06.10.2017 roku.

### Sprzedaż podmiotów poza Grupę

Spółka	Spółka zbywająca udziały	Data transakcji sprzedaży
Optima Care sp. z o.o.	Centrum Badawczo-Rozwojowe Partner sp. z o.o.	01.09.2017
Sanpro Job Service sp. z o.o. w likwidacji	Impel S.A. BPO Sp. z o.o.	22.12.2017

### Zmiany kapitałów zakładowych w spółkach kapitałowych.

W 2017 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Impel dokonała zmian kapitałów zakładowych w następujących spółkach:

Spółka	Kwota podwyższenia/obniżenia kapitału zakładowego [w zł]	Data podjęcia uchwały przez ZWWZA spółki	Spółka obejmująca udziały/akcje	Udział w kapitale spółki po transakcji [w %]	Kapitał zakładowy po rejestracji [w zł]
Asset Rent Management sp. z o.o.	3 700 000	09.02.2017	Impel S.A.	99,9	3 705 000

Climbex S.A.	7 000 000 9 000 000 <sup>1</sup>	22.12.2016 22.12.2017	Impel S.A. Impel S.A.	70 84,21	10 000 000 19 000 000
Impel Visual Solutions S.A.	96 000	03.01.2017	Climbex S.A.	75	196 000
MarketCo sp. z o.o.	10 870 800	12.01.2018	Impel S.A.	100	11 070 800

1. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 15.03.2018 roku.

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

W dniu 29.03.2017 roku Wspólnicy spółki Sanpro Interim BPO sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w sprawie przystąpienia do spółki nowego Wspólnika, tj. Impel S.A. w charakterze komandytariusza. W dniu 27.07.2017 roku Impel S.A. podwyższyło swój wkład do wysokości 3,6 mln zł. Wspólnicy w dniu 23.10.2017 roku wyrazili zgodę na kolejne podwyższenie wkładu przez komandytariusza Impel S.A. o kwotę: 400 tys. zł. oraz w dniu 30.11.2017 roku o kwotę: 650 tys. zł. W wyniku podwyższeń wkładów Impel S.A. posiada 82,30% udziału w zyskach i stratach spółki.

W dniu 29.03.2017 roku spółka Impel Cash Services Security Partner sp. z o.o. Sp. k. zmieniła komplementariusza na ATM Management sp. z o.o. W tym samym dniu Wspólnicy podjęli decyzję o podwyższeniu wkładów przez komandytariusza Impel Cash Solutions sp. z o.o. o kwotę: 148.500 zł oraz przez komplementariusza ATM Management sp. z o.o. o kwotę: 1.500zł. W dniu 28.08.2017 roku Wspólnicy Impel ATM Management sp. z o.o. podjęli uchwałę w przedmiocie przystąpienia do spółki Impel S.A. w charakterze komandytariusza, z wkładem w wysokości: 350 tys. zł., co daje 63,64% udział w zyskach i stratach spółki.

W dniu 31.03.2017 roku Wspólnicy spółki Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w sprawie przystąpienia do spółki nowego Wspólnika, tj. Impel S.A. w charakterze komandytariusza z wkładem kapitałowym w wysokości 2 500 000 zł. W dniu 31.08.2017 roku Wspólnicy Impel Food Hygiene Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w sprawie podwyższenia wkładu komandytariusza Impel S.A. o kwotę: 773 tys. zł. W dniu 31.10.2017 roku Wspólnicy podjęli uchwałę w przedmiocie sprzedaży praw i obowiązków komplementariusza, tj. Company sp. z o.o. do Tech Solutions sp. z o.o. W tym samym dniu nastąpiło też podniesienie wkładu Impel S.A. o wartość 1,3 mln zł. Po podwyższeniu wkładu wkład komandytariusza Impel S.A. wynosi: 4. 573 tys. zł, co przekłada się na 84,21% udziału w zyskach i stratach spółki.

W dniu 31.03.2017 roku Wspólnicy spółki Impel Catering Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w sprawie przystąpienia do spółki nowego Wspólnika, tj. Impel S.A. w charakterze komandytariusza. W dniu 29.06.2017 roku Wspólnicy Impel Catering Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w przedmiocie obniżenia sumy komandytowej, komandytariusza Impel Cleaning sp. z o.o. o kwotę 6.840.307,72 zł. Po obniżeniu wkład wynosi: 7.151.692,28, co stanowi 74,03% udziału w zyskach i stratach spółki.

W dniu 27.07.2017 roku do spółki Sanpro Consulting BPO sp. z o.o. Sp. k. jako komandytariusz przystąpiła spółka Impel S.A. z wkładem w wysokości 200 000 zł.

W dniu 27.07.2017 roku Impel S.A. podwyższyła swój wkład do wysokości 3 600 000 zł w spółce Sanpro Interim BPO sp. z o.o. Sp. k.

W dniu 01.08.2017 roku nastąpiło połączenie spółek Impel Cash Solutions sp. z o.o. i Impel Cash Services sp. z o.o. w drodze przeniesienia całego majątku Impel Cash Services sp. z o.o. na Impel Cash Solutions sp. z o.o. z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego do kwoty: 35.170.200,00 zł.

W dniu 28.08.2017 roku do spółki Impel ATM Management sp. z o.o. Sp. k. przystąpiła spółka Impel S.A. w charakterze komandytariusza. Obecnie Wspólnikami w spółce są: Impel S.A. – komandytariusz, wkład w wysokości: 350 000 zł., udział 63,64%; Impel Cash Solutions sp. z o.o. – komandytariusz, wkład w wysokości 198 000zł., udział: 36%; ATM Management sp. z o.o. S.K – komplementariusz, wkład w wysokości 2000 zł, udział: 0,36%.

W dniu 31.08.2017 roku Wspólnicy Impel Market Company sp. z o.o. Sp. k. wyrazili zgodę na przystąpienie do spółki Impel S.A. w charakterze komandytariusza, z wkładem w wysokości 756 tys. zł. W dniu 11.10.2017 roku Company sp. z o.o. zbyła ogół praw i obowiązków w spółce na rzecz Market System sp. z o.o. W dniu 21.12.2017 roku Wspólnicy Impel Market System sp. z o.o. wyrazili zgodę na

podwyższenie wkładu przez komandytariusza Impel Cleaning sp. z o.o. o kwotę 600 000 zł., w wyniku podwyższenia wkład Impel Cleaning sp. z o.o. wynosi 1.740 tys. zł., co stanowi 69,68% udziału w zyskach i stratach spółki.

Z dniem 31.08.2017 roku Wspólnicy DC System Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w przedmiocie przystąpienia do spółki Impel S.A. jako komandytariusza, z wkładem w wysokości: 1.559 tys. zł. Wspólnicy wyrazili też zgodę na podwyższenie wkładu komandytariusza Impel Cleaning sp. z o.o. w dniu 29.09.2017 roku o kwotę 2.200 tys. zł. oraz w dniu 21.12.2017 roku o kwotę 1.800 tys. zł. tj do kwoty: 6.206.900 zł, co zostało potwierdzone zmianami w umowie spółki. Po podwyższeniu wkładu Impel Cleaning sp. z o.o. posiada 79,70% udziału w zyskach i stratach spółki.

W dniu 29.09.2017 roku Wspólnicy spółki Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę w przedmiocie przystąpienia do spółki Impel S.A., w charakterze komandytariusza, z wkładem w wysokości 1 000 tys. zł. W dniu 05.10.2017 roku Wspólnicy Impel Tech Solutions Company sp. z o.o. Sp. k. wyrazili zgodę na zmianę firmy spółki na Impel Tech Solutions sp. z o.o. Sp. k., w związku ze zbyciem praw i obowiązków przez komplementariusza Company sp. z o.o. na rzecz Tech Solutions sp. z o.o.

W dniu 29.11.2017 roku Zgromadzenie Wspólników Rebranding Poland sp. z o.o. i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Impel Visual Solutions S. A. podjęli uchwały w przedmiocie połączenia spółek Rebranding Poland sp. z o.o. i Impel Visual Solutions S. A. W dniu 31.01.2018 roku KRS dokonał rejestracji połączenia spółek w trybie art. 492 par. 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych. Impel Visual Solutions S.A. (spółka przejmująca) przejęła cały majątek i wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Rebranding Poland Sp. z o.o. (spółki przejmowanej). Również w tej dacie spółka Rebranding Poland Sp. z o.o. utraciła byt prawny – po uprawomocnieniu się postanowienia o wpisie połączenia spółka Rebranding Poland Sp. z o.o. zostanie wykreślona z rejestru KRS bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

W dniu 21.12.2017 roku Wspólnicy spółki Impel Tech Solutions sp. z o.o. Sp. k. wyrazili zgodę na podwyższenie wkładu przez komandytariusza Impel S.A. o kwotę 800 tys. zł. Po podwyższeniu wkład Impel S.A. wzrósł do kwoty: 1 800 tys. zł, co stanowi 13,64 % udziału w zyskach i stratach spółki.

W dniu 29.12.2017 roku nastąpiło zarejestrowanie przez KRS połączenia spółek Impel Cleaning sp. z o.o. (ICL) i Impel Security Polska sp. z o.o. (ISP) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych. Cały majątek spółki Impel Security Polska sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) został przeniesiony z tym dniem na spółkę Impel Cleaning sp. z o.o. (Spółka Przejmująca). ICL w wyniku pełnego następstwa prawnego, przejęła cały majątek ISP i weszła we wszystkie prawa i obowiązki wynikające ze wszystkich stosunków prawnych, w tym umów zawartych przez ISP, a dotychczasowa cała działalność ISP jest kontynuowana w ramach spółki ICL. W wyniku połączenia ICL zmieniła jednocześnie swoją firmę na Impel Facility Services sp. z o.o.

W dniu 01.02.2018 roku Wspólnik Impel Catering Company sp. z o.o. Sp. k., tj. Company sp. z o. o. zbył udziały w spółce do Impel Catering sp. z o. o., co zostało potwierdzone umową spółki. Po zmianie komplementariusza spółka działa pod firmą: Impel Catering sp. z o. o. Sp. k.

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

W dniu 28 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 kwietnia 2017 roku w skład Zarządu Impel S.A. Pana Mirosława Grebera.

W dniu 12 lipca 2017 roku Pan Bogdan Dzik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impel S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

<b>Imię i nazwisko Funkcja</b>	<b>Zakres kompetencji</b>
Grzegorz Dzik Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający Pionem Rozwoju	Odpowiedzialny za strategię rozwoju, zarządzanie innowacjami, M&A oraz bezpieczeństwo informacji w Grupie Impel.

Jakub Dzik Wiceprezes Zarządu Dyrektor Zarządzający Pionem Operacyjnym	Odpowiedzialny za zarządzanie wykonawstwem usług przez spółki GI w ramach przyjętych Modeli Dostarczania Usług Ustala standardy kontraktowania, realizacji i raportowania usług. Odpowiedzialny za dostarczenie usług i rynkowy rozwój Grupy Impel. Odpowiedzialny za dostarczane Grupie Impel usług informatycznych, kadrowo –księgowych, doradztwa podatkowego przez CUW w ramach GI.
Monika Chudobka Wiceprezes Zarządu Dyrektor Zarządzający Pionem Pracowniczym	Odpowiedzialna za politykę HR Grupy Impel, nadzór nad systemami zatrudniania i standaryzacją procesów w obszarze HR, zarządzanie jakością oraz kontrolę wewnętrzną na wszystkich szczeblach zarządzania.
Wojciech Rembikowski Wiceprezes Zarządu Dyrektor Zarządzający Pionem Finansowo – Administracyjnym	Odpowiedzialny za obszary finansowe, ekonomiczne i administracyjne, centralizację zakupów na rzecz Grupy Impel, komunikację wewnętrzną i PR, obsługę prawną, nadzór właścicielski i relacje z inwestorami.
Mirosław Greber Wiceprezes Zarządu Dyrektor Zarządzający Pionem Handlowym	Odpowiada za zarządzanie sprzedażą usług we wszystkich obszarach biznesowych, kanałach dystrybucji i segmentach rynku. Nadzoruje zarządzanie portfelem marek GI i obszarem Marketingu GI.

We wrześniu 2017 roku Zarząd przyjął Politykę Korporacyjną Grupy Impel.

Dokument ten wprowadził macierzową strukturę zarządzania Grupą Impel polegającą na tym, że za prowadzenie operacji gospodarczych odpowiadają poszczególne Obszary Biznesowe, a koordynację ujednoczenia standardów zarządzania zapewniają Piony Funkcjonalne. Pionami Funkcjonalnymi kierują Dyrektorzy Zarządzający Pionów będący jednocześnie Członkami Zarządu Impel SA wraz z podległymi im Dyrektorami Funkcjonalnymi GI. Obszarami Biznesowymi kierują Dyrektorzy Zarządzający Obszarami Biznesowymi wraz z podległymi im Dyrektorami Wykonawczymi Pionów Obszaru Biznesowego. Obszary Biznesowe dzielą się na Grupy Produktowe kierowane przez Dyrektorów Grup Produktowych.

Najważniejsze zmiany w strukturze Impel S.A. w 2017 roku to:

- likwidacja Zakładu Ochrona;
- połączenie pionów administracyjnego i ekonomicznego w finansowo-administracyjny;
- przeniesienie kontrolingu z nadzoru dyrektora generalnego BPO pod nadzór dyrektora finansowego;
- utworzenie pionu handlowego;
- utworzenie dyrektora handlowego w pionie handlowym;
- utworzenie dyrektora wsparcia sprzedaży w pionie handlowym;
- utworzenie dyrektora operacyjnego w miejsce dyrektorów generalnych BPO/FM w pionie operacyjnym;
- utworzenie dyrektora rozwoju produktowego w pionie rozwoju;
- dyrektor rozwoju korporacyjnego zostaje dyrektorem rozwoju kapitałowego w pionie rozwoju;
- przeniesienie dyrektora marketingu z pionu rozwoju do pionu handlowego;
- przeniesienie dyrektora IT z pionu administracyjnego do pionu rozwoju.

W styczniu 2018 roku nastąpiło wydzielenie usług administracyjnych do wyspecjalizowanego podmiotu gospodarczego działającego pod firmą HR for Business sp. z o.o. oraz wydzielono część usług kontrolingu do Spółki Impel Business Solutions sp. z o.o.

## **II. Działalność Grupy Impel**

Transformacja polskiego rynku usług B2B trwa. Wszyscy gracze rynkowi mają świadomość i przyzwyczaili się do corocznych podwyżek płacy minimalnej oraz wprowadzania zmian prawnych skutkujących wzrostem kosztów pracy. Grupa Impel bierze na siebie ciężar przeprowadzenia operacyjnego zmian, wynikających z nowych regulacji, skutkujących wzrostem kosztów pracy w Polsce, jak również edukowania Klientów w zakresie wprowadzanych zmian i ich konsekwencji dla realizacji kontraktów usługowych.

Równolegle Grupa Impel koncentruje się na przebudowie modelu sprzedaży i dostarczania usług tak, aby zachowując oczekiwany poziom jakości zwiększać ich wydajność i efektywność, wykorzystując w tym celu zarówno innowacje procesowe, technologiczne, jak i produktowe.

Zaistniałą sytuację rynkową (wzrost bezwzględnej wartości kosztu pracy na jednostkę oraz ujednoczenie zasad oskładkowania) Grupa Impel traktuje jako czynnik porządkujący rynek

i przywracający możliwość konkurencyjności rzeczywistą wartością dodaną każdej usługi, a nie tylko – jak miało to miejsce do tej pory – optymalizacją kosztu robocizny. Jesteśmy w pełni przygotowani, aby w zaistniałej sytuacji pozostać liderem polskiego rynku usług B2B.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju w roku 2017 Grupa Impel prowadziła działalność biznesową w trzech obszarach produktowych: Facility Management (FM), Digital Services & BPO (DS&BPO) oraz Industrial Services (IS).

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

W 2017 roku polski rynek FM w dalszym ciągu **zdominowany jest przez 2 grupy usług prostych: sprzątanie i ochronę**. Pozostałe usługi, zwyczajowo uznawane za elementy FM, jak catering, rental i pralnictwo, czy techniczne utrzymanie nieruchomości, występują w dużej mierze jako indywidualne produkty, oferowane zarówno przez duże, ogólnopolskie firmy, jak i drobną konkurencję lokalną. Obserwując sytuację rynkową, można wnioskować, że w obszarze FM nadal pozostajemy w sytuacji **konkurowania ceną** na dojrzałym rynku usług prostych.

### **Usługi czystościowe**

Rynek usług porządkowo-czystościowych jest rynkiem o wysokim rozdrobieniu. Oficjalnie – liczba firm sprzątających zarejestrowanych w Polsce to ponad 45 tysięcy o PKD zawiązanym z utrzymaniem porządku. Funkcjonują na nim zarówno polscy gracze np. Clar System, Amlux, Grupa Ever, jak i zagraniczni np. ISS Facility Services, Dussmann, Atalian.

Główni gracze, w obliczu zmian na rynku (wzrost kosztów pracy), dążą do pogłębienia współpracy z kluczowymi Klientami zabezpieczając w ten sposób swoją pozycję konkurencyjną.

Dla GI strategiczne segmenty rynku to m.in. służba zdrowia, przemysł, obiekty handlowe i sektor finansowy Grupa Impel zapewnia staranne i skuteczne wykonanie usług czystościowych, dzięki wykorzystywaniu innowacyjnych technologii oraz wdrażaniu rozwiązań informatycznych służących monitorowaniu pracy i stanu realizacji usługi.

Oprócz dbałości o jakość świadczonych usług, stawia na aspekty ekologiczne, a idea troski o środowisko od początku przyświeca funkcjonowaniu firmy - stąd w ofercie znajduje się sprzątanie przy użyciu eko zamienników.

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

Polski rynek usług ochrony w 2017 roku zdominowały te same zagadnienia, co polski rynek usług sprzątania: podwyżki kosztu pracy oraz sposoby wypełnienia luki pomiędzy tempem tegoż przyrostu, a tempem akceptacji zmian rynkowych przez klientów. Zatem w roku 2017 sytuacja konkurencyjna nie uległa radykalnej zmianie, gdyż wszyscy wiodący konkurenci koncentrowali się znacznie bardziej na umocnieniu relacji ze swoimi kluczowymi klientami, aby obronić rentowność najważniejszych kontraktów, niż na pozyskiwaniu nowych kontraktów.

Cechą charakterystyczną usług ochrony jest możliwość konwersji usług fizycznej ochrony mienia na techniczną ochronę mienia. Innymi słowy: zastąpienie znacznego wkładu pracy ludzkiej komponentem technicznym, co pozwala uniknąć bezpośredniego przełożenia podwyżek kosztu na podwyżkę ceny.

Właśnie to zjawisko staje się obecnie coraz bardziej powszechne, umożliwiając klientom utrzymanie kosztów zmiennych ochrony na akceptowalnym poziomie, bez kompromisu w zakresie jakości. Grupa Impel od wielu lat – dysponując doświadczeniem i zasobami niezbędnymi do konwersji ochrony fizycznej na techniczną – towarzyszy klientom w tej technologicznej transformacji rynkowej, pozostając w gronie liderów rynku, wytyczających kierunki zmian w zapewnianiu bezpieczeństwa i oferuje jednocześnie dobrą bazę do projektowania i wdrażania w przyszłości nowoczesnych usług, traktowanych jako komponent inteligentnego zarządzania obiektami.

### **Rental i pralnictwo**

Polski rynek rentalu (wynajmu i serwisu odzieży pracowniczej i bielizny płaskiej) jest, w ocenie analityków Grupy Impel, rynkiem dojrzałym, choć trwale niewysyconym. Na kształt tego rynku w Polsce wpływa kilka czynników, które – pozostając niezmiennymi przez lata – nie pozwalają firmom działającym w tym sektorze wykorzystać pełni jego potencjału, utrzymując jednocześnie głównych graczy w specyficznym stanie równowagi sił. Głównym czynnikiem blokującym od lat upowszechnienie w Polsce usług rentalu jako metody zapewnienia odzieży pracowniczej pozostaje tzw. „ekwiwalent za pranie”, który, wbrew intencjom ustawodawcy, traktowany jest w Polsce jako finansowy dodatek do wynagrodzenia pracowników liniowych. Stąd usługa rentalu, jako eliminująca potrzebę wypłacania ekwiwalentu pracownikom klienta, traktowana jest jako metoda obniżenia wynagrodzenia netto. Dlatego też, strategicznymi klientami Grupy Impel dla usług rentalu są inwestorzy zagraniczni, rozpoczynający

lub kontynuujący działalność na terenie Polski, którzy w standardach korporacyjnych przenoszą na polski rynek poszukiwanie optymalizacji kosztów (w szczególności: zamiany kosztów stałych na zmienne, co stanowi istotę usługi rentalu). Firm, działających na polskim rynku rentalu, jest niewiele, a Impel Rental pozostaje w gronie liderów rynku. Należy jednak nadmienić, że substytutem dla usługi rentalu jest zakup przez klienta na własność odzieży pracowniczej i oddanie jej do prania i serwisowania przez pralnie sieciowe lub lokalne, albo też pozostawienie tej czynności w gestii pracowników (wspominany ekwiwalent).

Z przytoczonej argumentacji wynika, że integralną częścią usługi rentalu – oprócz serwisowania (w szczególności: napraw) jest usługa pralnicza.

Aby móc optymalnie wykorzystać potencjał rynku rentalu (w tym: pralnictwa), Grupa Impel zarządza 4 pralniami, dzięki którym obsługuje zarówno klientów polskich, jak i niemieckich.

Wierzymy, że stworzona baza operacyjna oraz know-how produktowy i wiedza rynkowa, pozwolą Impel Rental pozostać w gronie liderów polskiego rynku rentalu, czerpiąc korzyści z jego sukcesywnego rozwoju.

Temat rentalu białej płaskiej wymaga zrozumienia specyfiki rynku polskiego w tym zakresie. Strategicznymi segmentami w tym obszarze produktowym na świecie są służba zdrowia (szpitalnictwo) oraz HORECA (w szczególności: hotele). W Polsce jest to rynek niezwykle trudny, ze względu na brak standaryzacji rozmiarów i jakości białej pościelowej, co uniemożliwia osiągnięcie efektu skali, a tym samym – optymalizacji kosztów dla obu stron transakcji. Szacujemy, że wysycenie tego rynku oscyluje wokół poziomu 32%.

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

Grupa Impel zajmuje się dystrybucją profesjonalnych środków utrzymania czystości oraz artykułów BHP dla branży przemysłowej i ochrony osobistej.

Są to usługi uzupełniające do usług z obszaru Facility Management. Rynek środków utrzymania czystości jest rynkiem dojrzałym, o dużym nasyceniu konkurencją. Natomiast rynek BHP jest zależny od koniunktury w przemyśle i sytuacji ekonomicznej regionu. Charakteryzuje się niską dynamiką wzrostu. Wraz ze wzrostem świadomości ekologicznej w najbliższych latach spodziewamy się nasilenia trendu zastępowania tradycyjnie stosowanych środków czystości i BHP na produkty przyjazne środowisku.

### **Catering**

Rok 2017 na polskim rynku cateringu kontraktowego zdominował temat dość istotnych podwyżek cen żywności, który, wraz z omawianym już podwyższeniem poziomu najniższego krajowego wynagrodzenia, przyczynił się do kolejnego wzrostu kosztu wytworzenia usługi. Oczywiście, problem ten usługodawcy najbardziej odczuwają w przypadku długoterminowych kontraktów, szczególnie w segmentach podejmujących decyzję o współpracy głównie w oparciu o kryterium ceny (szpitalnictwo). Z uwagi na fakt, że sytuacja konkurencyjna w segmencie cateringu szpitalnego jest od lat miarę ustabilizowana (w przetargach w większości udział biorą ci sami konkurenci, przy czym ich różnicowanie zdeterminowane jest głównie lokalizacją geograficzną zamawiającego), a kwestie podwyżki kosztów dotyczą wszystkich usługodawców w podobnym stopniu, w naszej ocenie nie należy się w najbliższym czasie spodziewać radykalnych zmian. Spodziewamy się raczej, że połączone wysiłki podmiotów świadczących usługi cateringu na rzecz placówek służby zdrowia, ukierunkowane na uświadomienie klientom konieczności waloryzacji kontraktów, przyniosą efekt w postaci planowania odpowiednio większych budżetów na te usługi. Impel Catering pozostaje w gronie liderów tego rynku, utrzymując i umacniając relacje z klientami, oparte o stabilność i niezawodność współpracy.

Natomiast w obszarze cateringu koncesyjnego (bary i stołówki pracownicze oraz produkt „party service”), gdzie uzyskanie akceptacji klienta końcowego dla wyższych cen – będących bezpośrednią konsekwencją wyższych kosztów żywności – jest znacznie łatwiejsze, jako, że dotyczy pojedynczych, niskobudżetowych transakcji (zakup posiłku, zamówienie obsługi imprezy), zmiany ogniskowały się wokół tematyki zdrowego żywienia. Zyskuje coraz liczniejszą rzeszę zwolenników, pozwalając dostawcom cateringu koncesyjnego na zróżnicowanie propozycji wartości dla klientów zarówno pod względem menu (potrawy regionalne różnych kuchni, potrawy „fit” itp.), jak i modelu dostarczania usługi (zestawy, jedzenie na wagę itp.). Tu również nie dostrzegamy radykalnych zmian w dynamice sytuacji konkurencyjnej, a bardzo duże rozdrobienie rynku pozostaje jego najważniejszą cechą charakterystyczną. Dopasowując się do tego trendu, Impel catering świadczy usługi cateringu koncesyjnego zarówno na terenie obiektów klientów instytucjonalnych (bary i stołówki pracownicze), jak i w restauracjach własnych (np. „Przewaga”).



## 2. Obszar Biznesowy Digital Services & Business Process Outsourcing (DS&BPO)

Charakterystyczną **cechą struktury rynku BPO w Polsce jest duże zróżnicowanie**: kilkadziesiąt kategorii i podkategorii procesów składa się na szeroki wachlarz usług dla biznesu. **Zdecydowana większość podmiotów świadczy usługi w zakresie kilku kategorii procesów biznesowych.**

Nasze analizy wskazują, że konkurowanie na polskim rynku BPO przebiega w 2 nurtach:

- duże, profesjonalne, globalne firmy – obsługujące Klientów prowadzących międzynarodową działalność, oraz
- liczna rzesza drobnych lokalnych podmiotów, zaspokajających potrzeby MŚP w obszarze księgowości, finansów, KP,

przy czym w obu kategoriach poziom wysycenia rynku należy ocenić jako wysoki.

Natomiast, jeśli chodzi o rynek IT, to w Polsce, podobnie jak i na świecie, jest to sektor dynamicznie rozwijający się, w którym działają liczne podmioty o różnorodnych specjalizacjach. W ramach rynku IT posiada ofertę w zakresie wdrożeń i obsługi systemu SAP, w którym to obszarze jest jednym z wiodących graczy.

W ramach obszaru biznesowego Digital Services & Business Process Outsourcing Grupa Impel świadczy usługi:

- obsługi kadrowo-płacowa,
- księgowości,
- doradztwa podatkowego i procesowego,
- archiwizacji, przechowywania, digitalizacji i niszczenia dokumentów,
- zapewnienia personelu liniowego (interim+),
- rekrutacji i rozwoju pracowników (consulting+),
- zarządzania wydajnością pracy (bonus track)
- centrum kompetencyjnego SAP,
- rozwiązań e-commerce,
- developmentu aplikacji,
- infrastruktury informatycznej.



### Obszar BPO

Sektor nowoczesnych usług biznesowych rozwija się w Polsce bardzo dynamicznie, o czym świadczy przyrost zatrudnienia o 15%, a ¼ tej liczby stanowią nowe miejsca pracy (wg danych ABSL). Rynek jest podzielony pomiędzy dużych międzynarodowych graczy i firmy rodzime. Najważniejsze ośrodki usług biznesowych to Kraków, Warszawa, Wrocław, Trójmiasto, Aglomeracja Katowicka, Łódź i Poznań.

Przedsiębiorcy nadal poszukują optymalizacji kosztowych i wyższej profesjonalizacji usług back office, dzięki czemu moda na outsourcing trwa nadal.

Do grona 6 największych inwestorów BPO w Polsce, które przynajmniej część usług świadczą w językach obcych, należą: IBM, Capgemini, Credit Suisse, Atos, Nokia i Citibank, każde zatrudniające w swoich centrach usług w Polsce ponad 4 tys. osób. Ponadto na rynku działają również polskie firmy, m.in. Comarch, Asseco i Grupa OEX oraz centra usług wspólnych pracujące tylko na rzecz firm macierzystych (Tauron, Poczta Polska, PZU, Enea, Grupa Azoty, Energa, PKO itd.).

Rozwój technologii i rosnąca rola IT w biznesie coraz powszechniej znajduje zastosowanie w centrach usług, które w 87% wykorzystują automatyzację obsługiwanych procesów, co powoduje, że trend innowacyjności staje się integralną częścią usług BPO. Również Grupa Impel uczestniczy w tym procesie – Impel Business Solutions wykorzystuje roboty w obsłudze kadrowo-płacowej, dzięki czemu niektóre procesy zostały zoptymalizowane na poziomie 70-80%. Nie oznacza to marginalizacji udziału pracy ludzkiej w obsłudze. Wręcz przeciwnie - potrzeba coraz wyższej profesjonalizacji usług i zwiększony popyt na specjalistyczne usługi branżowe przekładają się na rosnący popyt na pracowników. Naprzeciw tym potrzebom wychodzi spółka Sanpro specjalizująca się w rekrutacjach i doradztwie HR. Zwiększony popyt na talenty wymusza wykorzystanie różnorodnych form poszukiwania pracowników i zapewniania im optymalnych warunków do rozwoju.

Rynek pracy w Polsce w 2018r., wg prognoz, to nadal niska stopa bezrobocia i rosnące wynagrodzenia. Brak rąk do pracy jest uzupełniany pracownikami ze Wschodu, którzy coraz powszechniej pojawiają się w polskich firmach – i to nie tylko na stanowiskach produkcyjnych. Otwiera to rynek na nowe usługi, takie jak onboarding czy szkolenia z legalizacji pracy cudzoziemców. Obie oferuje już Grupa Impel.

Zmieniające się prawodawstwo – zmiana od czerwca 2017 w produkcji pracy czasowej - wymusza na przedsiębiorcach posiadanie wysokich kompetencji prawnych oraz skłania do współpracy z rzetelnym outsourcerem.

Dotychczas niezwykle popularny w Polsce produkt pracy czasowej powoli traci na znaczeniu. Pracownik chce być doceniony, a pracodawcy zależy na lepszym związaniu go z firmą, stąd malejący udział tej formy zatrudnienia. Obecnie jest ona najbardziej popularna na stanowiskach produkcyjnych i w 50% bazuje na zatrudnieniu kobiet.

Liderzy rynku pracy czasowej już dostrzegli tę zmianę i oferują znacznie szersze wsparcie w obszarze HR, realizując doradztwo personalne, rekrutacje, zapewnienie personelu ze Wschodu, czy też wspomniany wcześniej onboarding i szkolenia. W gronie agencji zatrudnienia Sanpro wyróżnia doświadczenie we współpracy z partnerami ze Wschodu oraz unikalne kompetencje rekrutacyjne w zakresie dostarczenia grup pracowniczych.

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

Rok 2017 to dla branży i usług IT dalszy rozwój i nieustające stawianie czoła wyzwaniom. Proponowane dziś nowe technologie i rozwiązania to milowy krok od tego, co jeszcze do niedawna oferowała branża usług informatycznych. Wynikają one zarówno z nowych trendów, jak również zmian przepisów i regulacji.

Tym, co skłania przedsiębiorstwa do inwestowania w digitalizację oraz szeroko rozumiane usługi outsourcingowe, to rosnąca świadomość i oczekiwania klientów, a także coraz szersza dostępność nowych technologii w ramach automatyzacji, analityki danych biznesowych, czy też cyfryzacji kanałów sprzedaży.

Biorąc pod uwagę ustawodawstwo, niezmiennie sporym zainteresowaniem będą się cieszyły rozwiązania IT dedykowane bieżącemu funkcjonowaniu przedsiębiorstwa, czyli JPK (Jednolity Plik Kontrolny) oraz ZSMOPL (Zintegrowany System Monitorowania Obrotu Produktami Leczniczymi). Natomiast nowością, z którą przyjdzie się zmierzyć wszystkim prowadzącym biznes jest Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej o ochronie danych osób fizycznych (RODO) dotyczące wszystkich podmiotów gospodarczych na terenie UE przetwarzających dane osobowe. W odniesieniu do rzeczywistości pociąga to za sobą szereg zmian, nowe rodzaje odpowiedzialności, obowiązki oraz wymogi dostosowania dokumentacji i procedur, a brak ich przestrzegania lub nieprawidłowe przetwarzanie danych osobowych, może pociągać za sobą wysokie sankcje. Szacuje się więc, że dostosowywanie infrastruktury wśród przedsiębiorstw do nowych regulacji przełoży się na spory wzrost zainteresowania rozwiązaniami chmurowymi.

Grupa Impel nieustannie śledzi rozwój branży informatycznej oraz pojawiające się nowe trendy, szczególnie w strategicznych dla naszego biznesu sektorach rynku, rozwijając i dostosowując zgodnie z nimi ofertę.

W ramach Grupy Impel funkcjonuje wyspecjalizowana spółka SI-ecommerce specjalizująca się we wdrożeniach platformy SAP Hybris. Spółka ta, jako jedna z pierwszych w Europie centralnej i Wschodniej otrzymała autoryzację sprzedażową SAP Hybris w ramach SAP oraz posiada status Srebrnego Partnera SAP Hybris.

SI-Consulting realizuje pełen zakres usług związanych z wdrażaniem i utrzymaniem systemów SAP na terenie Polski i Europy i posiada status Złotego Partnera SAP, a także należy do elitarnej grupy Partnerów SAP działającej w programie „SAP Partner Edge”.

Koncentrując się na tak zdefiniowanym obszarze IT Grupa Impel zapewnia sobie jak i innym średnim i dużym przedsiębiorstwom profesjonalne zaplecze informatyczne oraz bezpieczeństwo systemów, wpisując się w trend specjalizacji na rynku IT.

### **3. Obszar Biznesowy Industrial Services (IS)**

Genezy popytu na **Industrial Services** należy szukać w dziejącej się obecnie IV rewolucji przemysłowej – cyfrowej transformacji. Polska gospodarka generuje obecnie przestrzeń dla usługodawców wspierających i wpisujących się w procesy automatyzacji, robotyzacji i cyfryzacji firm Klientów.

**Polski rynek Industrial Services nadal jest bardzo młody i dopiero kształtuje swą tożsamość.** Działające na nim rodzime firmy w większości świadczą wąski wycinek IS, koncentrując się na jednym obszarze kompetencji, od utrzymania ruchu, wyposażania i remontów linii produkcyjnych, przez czyszczenie przemysłowe, po automatykę i systemy sterowania. Oczywiście, tak, jak na pozostałych rynkach usług, także w przypadku IS obecne są globalne firmy, często obsługujące w Polsce swych międzynarodowych partnerów. Niewątpliwie jest to rynek perspektywiczny, choć obecnie mało ustrukturalizowany.

Grupa Impel nadal koncentruje swoją uwagę na portfelu usług dla przemysłu. Wciąż dobra koniunktura sektora przemysłowego w kraju i utrzymanie produkcji przemysłowej na średnim rocznym poziomie 6,46%, stwarza dostawcom usług duże możliwości realizacji zaplanowanych celów sprzedażowych. Co więcej, rynek przedsiębiorstw przemysłowych wymaga usług bardzo dobrej jakości i zachowania w tym procesie wysokiego poziomu bezpieczeństwa. Firmom dostarczającym usługi i rozwiązania dla przemysłu pozwala to na duże możliwości konkurowania wartością dodaną, a nie tylko ceną. Zauważalne jest także, że zakłady przemysłowe oczekują również doradztwa w procesie realizacji usług - ekspertyz technicznych czy szerokiego wsparcia w zakresie zarządzania wiedzą o procesach. Spółki z obszaru Industrial Services wpisują się w te oczekiwania. Realizując usługi, przede wszystkim mają na celu zapobieganie awariom przemysłowym, wspieranie ciągłości procesów produkcyjnych i utrzymanie szeroko rozumianego bezpieczeństwa w przemyśle - urządzeń, procesów i ludzi.

W obszarze Industrial Services w roku 2017 spółki Grupy Impel zdecydowanie poprawiły swoje wyniki sprzedażowe, osiągnęły wyższe marże, zoptymalizowały proces mobilizacji sprzętu, a ilość projektów pozwoliła ograniczyć przestój parku maszynowego i wyposażenia technicznego. W ramach obsługi sektora przemysłowego spółki GI idą w kierunku rozwoju inżynierskich i eksperckich kompetencji. Grupa poszukuje też dróg współpracy z ośrodkami badawczo-rozwojowymi, możliwości rozwijania autorskich rozwiązań technologicznych, a tym samym umacniania pozycji konkurencyjnej.

Spółki z obszaru IS prowadzą działania, aby rozwijać kooperacje z przedsiębiorstwami zagranicznymi (na rynku europejskim, krajów arabskich i Afryki północnej), szczególnie w usługach czyszczenia zbiorników na ropę naftową, serwisu reaktorów katalitycznych, czy skanowania laserowego.

Grupa Impel w obsłudze sektora przemysłowego nadal będzie skupiać się na wybranych gałęziach przemysłu, wspieraniu klienta nowoczesną technologią sprzętową, narzędziami informatycznymi oraz specjalistycznymi kompetencjami inżynierskimi i technicznymi.

### **Industrial Cleaning**

**Specjalistyczne czyszczenie przemysłowe** – to obszar usług realizowany przez spółki Climbox S.A., Climbox Industrial Services GmbH oraz Impel Food Hygiene. Climbox S.A. koncentrowała się na remontach i czyszczeniu zbiorników na ropę naftową dla przemysłu rafineryjnego i paliwowego oraz specjalistycznym czyszczeniu przemysłowym skierowanym do przemysłu chemicznego i petrochemicznego. Niemiecki oddział spółki Climbox odnotował dobre wyniki w sprzedaży z usług czyszczenia przemysłowego w branży energetycznej oraz w biogazowniach. Zupełnie odmienne uregulowania prawne dla produkcji biogazu na terenie Niemiec, sprzyjają także rozwojowi usług wspierających tę branżę.

W minionym roku spółki obszaru Industrial Services brały także udział w interwencjach awaryjnych w przemyśle. Sprawność ekip technicznych i znajomość technologii okazały się czynnikami kluczowymi dla obiorców usług, którzy w tych przypadkach oczekiwali, by czas przestoju instalacji technologicznych ograniczyć do niezbędnego minimum. Realizacje spółki Climbox doskonale wpisywały się w te oczekiwania klientów, co zaowocowało referencjami, także na rynkach zagranicznych (Czechy, Finlandia).

Impel Food Hygiene natomiast płynnie świadczy wyspecjalizowane usługi czyszczenia i utrzymania odpowiedniego poziomu higieny w zakładach produkcyjnych i przetwórczych branży spożywczej.

### **Techniczna obsługa nieruchomości**

W grupie produktowej **techniczna obsługa nieruchomości** znajdują się usługi technicznego serwisu obiektów przemysłowych, usługi skanowania laserowego czy produkcja i montaż elementów oznakowania obiektów. Obecność usług techniki w zakładach przemysłowych to krok Grupy Impel w kierunku poszerzania docelowego rynku szeroko rozumianego Facility Managementu. Techniczna obsługa zakładów przemysłowych wynika z konsekwencji Grupy Impel w systematycznym budowaniu nowych wartości dla klientów, poprawiających ich wskaźniki ekonomiczne - wchodzenie z usługami w doradztwo procesowe, włączanie klienta w proces projektowania usługi i współpracy, poszukiwanie wewnętrznych synergii procesowych i rozwiązań optymalizacyjnych na wielu poziomach funkcjonowania. Duże doświadczenie Grupy Impel w tym zakresie zaowocowało rozwinięciem współpracy również w sektorze przemysłowym, m.in. branży samochodowej, lotniczej czy logistycznej. W ramach technicznego i technologicznego wsparcia klientów Grupy trwają prace rozwojowe nad autorskim rozwiązaniem umożliwiającym digitalizację wielu procesów wewnętrznych przedsiębiorstw - inwentaryzację składników majątku, digitalizację i archiwizację dokumentacji (w tym również specjalistycznej technicznej) oraz swobodne zarządzanie tymi dokumentami według nadanych uprawnień.

W 2017 r. podjęto również współpracę w ramach rozwoju i wdrażania u klientów technologii termometrycznej. W roku 2018 Grupa Impel planuje rozpocząć projekty wdrożeniowe w placówkach służby zdrowia (kluczowy sektor odbiorców) oraz zakładach przemysłowych.

Grupa Impel w obszarze technicznego wsparcia obiektów przemysłowych stale dostosowuje swoją ofertę do potrzeb sektora, mając na uwadze podążanie firm w kierunku rozwiązań Industry 4.0

czy uregulowania prawne w obszarze energooszczędności, ochrony środowiska czy szeroko rozumianej polityki bezpieczeństwa.

W ramach obszaru Industrial Services Grupa Impel realizuje także **usługi budowlane**, począwszy od generalnego wykonawstwa, nadzory inwestorskie, po prace wykończeniowe i projekty instalacyjne. Usługi budowlane Grupa Impel realizuje dla wszelkiego typu obiektów – biurowców komercyjnych, budownictwa mieszkaniowego, obiektów przemysłowych, inżynieryjnych, czy obiektów użyteczności publicznej. Rok 2017 dla branży budowlanej i inwestycji obiektowych był bardzo dobry i odnotował wysoki wskaźnik sprzedaży..... W Grupie Impel dla tej grupy produktowej również odnotowano wysoki poziom przychodów ze sprzedaży.

### **Rebranding**

Obszar technicznego wsparcia uzupełniony został o usługi skanowania laserowego infrastruktury przemysłowej czy oznakowania w elementy reklamowe i identyfikacyjne. W 2017 r. spółka Impel Visual Solutions zrealizowała m.in. projekty kompleksowego obrandowania stacji paliw LOTOS i MOYA.

## **III. Oceny i perspektywy rozwoju**

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

#### 1.1 Istotne czynniki rozwoju Grupy Impel:

#### **Zewnętrzne**

- szansa rozwoju outsourcingu i zmiany paradygmatu roli usługodawcy - w związku z nasilającymi się problemami ze znalezieniem pracowników, należy się spodziewać, że utrzymywać się lub wręcz rosnąć będzie popularność outsourcingu usług, jako metody przeniesienia na usługobiorcę odpowiedzialności za zabezpieczenie zasobów ludzkich do realizacji zleconych zadań; jednocześnie, wobec nasilającej się na polskim rynku usługowym rywalizacji w pozyskiwaniu pracowników, można oczekiwać, że klienci stopniowo zaczną przywiązywać większą wagę do kompetencji i pozycji rynkowej wybieranego usługodawcy, zamiast kierowania się kryterium najniższej ceny; prognozujemy, że relacje usługodawca-usługobiorca staną się bardziej partnerskie, a usługobiorcy zaczną widzieć w dostawcach usług ekspertów w swoich obszarach, z których wiedzy warto korzystać;
- szansa silniejszego zakotwiczenia usługodawców w łańcuchu wartości swoich klientów, z wykorzystaniem innowacji technologicznych - wobec nieodwracalnego trendu cyfryzacji i robotyzacji wszystkich gałęzi gospodarki, a także administracji publicznej, pojawia się możliwość nawiązania trwałych, opartych na wspólnych celach relacji pomiędzy usługodawcami, którzy są już zaawansowani w automatyzacji, cyfryzacji i robotyzacji swoich usług, z ich klientami – zwłaszcza tam, gdzie ci klienci w ramach swojego core business'u podejmują analogiczne działania; znaczenia nabiera płynne wpasowanie procesów pomocniczych, realizowanych przez outsourcerów, w główną działalność klientów tak, aby na przejściu pomiędzy procesami głównymi i wspierającymi efektywność całości rozwiązania rosła; taką współpracę są w stanie zaoferować jedynie firmy innowacyjne procesowo i technologicznie, a jednocześnie wszechstronne, gdyż suma korzyści uwidacznia się zwłaszcza na styku i przecięciu licznych procesów wewnętrznych; Grupa Impel upatruje możliwości zwiększenia współpracy z kluczowymi Klientami we wszystkich technologicznie zawansowanych usługach, zarówno w obszarze FM, DS&BPO, jak i – w szczególności – w IS.

#### **Wewnętrzne**

- uchwalenie i wdrożenie Polityki Korporacyjnej zmieniającej system zarządzania w Grupie Impel, celem zapewnienia synergii pomiędzy spółkami, ich produktami, oraz wymiany dobrych praktyk, przy wykorzystaniu jednolitej myśli zarządczej – standardów, narzędzi, procedur i procesów, tak, aby w rezultacie umocnić pozycję rynkową GI i zapewnić optymalne dostosowanie produktów GI do potrzeb klientów.
- wdrażanie innowacji procesowych i technologicznych umożliwiających efektywniejsze wykonywanie tych samych zakresów prac przy równoczesnym wykorzystaniu mniejszej ilości pracowników (np. robotyzacja w usługach kadrowo-płacowych, konwersja usług ochrony

fizycznej na usługi zdalne w postaci monitorowania systemów sygnalizacji włamań i monitoringu wizyjnego)

- połączenie spółek Impel Cleaning Sp. z o.o. i Impel Security Polska Sp. z o.o., mające na celu oferowanie unikalnych przewag konkurencyjnych zarówno produktowych, jak i organizacyjnych, opartych na zoptymalizowaniu wspierania procesów pomocniczych klientów poprzez efektywniejsze wykorzystanie zasobów służących do wykonywania kontraktów oraz ich bezpośredniego nadzoru, poprawie zarządzania siecią regionalną, lepszej wydajności uzyskanej poprzez standaryzację procesów i ujednoczenie procedur w zakresie działów administracyjnych, finansowych i personalnych;
- wykorzystywanie w modelu dostarczania i realizacji usług, unikatowego w obszarze FM w Polsce, systemu podwykonawstwa i franchisingu, celem zwiększenia efektywności zarządzania, obsługi klientów, przy jednoczesnym zapewnieniu możliwości rozwoju tym pracownikom, którzy pragną się realizować jako samodzielni przedsiębiorcy;
- wdrażanie nowego modelu handlu opartego na 4 filarach: segmentacji, prospektingu, sprzedaży pakietowej i efektywności ekonomicznej.

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

### **Zewnętrzne**

- ryzyko związane z brakiem pracowników - wobec rekordowo niskiego poziomu bezrobocia w Polsce, skłaniającego również przedstawicieli innych branż (np. handel, HORECA, budownictwo) do aktywizowania i udoskonalania form rekrutacji, firmy usługowe, ze względu na charakter swej działalności, w szczególności mogą mieć problemy ze stabilną realizacją kontraktów i jakością obsługi Klientów;
- ryzyko wzrostu kosztów pracy - w przypadku usług wykonywanych w znacznej części przez pracowników o podstawowych kwalifikacjach, otrzymujących wynagrodzenia zbliżone do poziomu najniższej pensji krajowej, wszelkie podwyżki najniższego wynagrodzenia oraz wzrosty wymaganego oskładkowania wprowadzane przez ustawodawcę radykalnie zwiększają koszty usług;
- ryzyko związane za zmiennością przepisów prawa - wg danych rynkowych Polska ma obecnie najbardziej zmienne prawo ze wszystkich państw Unii Europejskiej, wprowadzone lub przewidywane zmiany, szczególności przepisów podatkowych, ubezpieczeń społecznych i prawa pracy mogą skutkować negatywnymi efektami ekonomicznymi;
- ryzyka związane ze zmianą interpretacji prawa - niezależnie od zmian treści przepisów, widoczna jest również tendencja do zmiany interpretacji prawa na niekorzyść przedsiębiorców; jest to szczególnie groźne, gdyż dotyczy historycznych stanów faktycznych, na co przedsiębiorcy nie mają wpływu;
- ryzyko insourcingu usług, wśród podmiotów z udziałem Skarbu Państwa.

### **Wewnętrzne**

- konieczność oraz koszty zmian organizacyjnych i dostosowania się do zmian uregulowań prawnych i sytuacji rynkowej
- wrażliwość biznesu na zmiany legislacyjne utrudniające równoczesne bieżące zarządzanie biznesem, jak i rozwojem;
- ograniczona możliwość zarządzania skutkami zmian interpretacji prawa
- obniżenie dynamiki nowej sprzedaży
- rotacja pracowników na stanowiskach administracyjnych
- efektywne zarządzanie kapitałem – konieczność zapewnienia bieżącego finansowania i kapitału na rozwój;

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

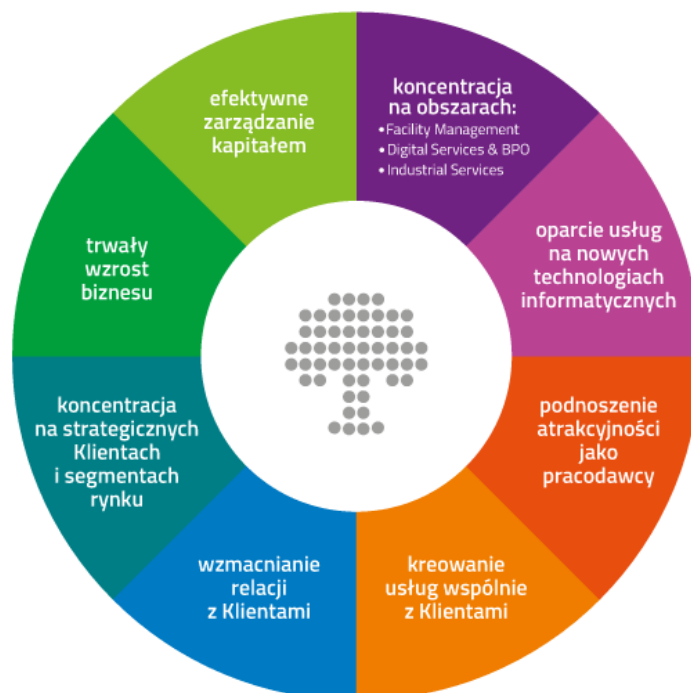
W roku 2017 Grupa dokonała przeglądu, przyjętej w 2016, strategii i w efekcie zweryfikowała inicjatywy i zadania strategiczne. Kierunek, który został przyjęty to business agility, czyli zwinność biznesowa. Transformacja rynku wymaga transformacji modelu funkcjonowania Grupy. Grupa Impel upatruje możliwości zagwarantowania trwałego wzrostu biznesu w koncentrowaniu się na swoich podstawowych obszarach kompetencji (FM, DS&BPO i IS) oraz strategicznie istotnych segmentach odbiorców, poszukując innowacji i inwestując w nowoczesne technologie, lecz nie zapominając, że kluczowe dla powodzenia firmy usługowej jest świadome i oparte o doświadczenie, praktyczne zarządzanie

zróżnicowanym zespołem ludzi tak, aby móc nie tylko zaspokajać rozpoznane, ale i wyprzedzać zmieniające się potrzeby Klientów.

Zależy nam na rozwijaniu sprzedaży nowoczesnych produktów, opartych na zoptymalizowanych procesach, wspartych technologią z malejącym udziałem kosztów pracy.

Cele strategiczne Grupy Impel obrazuje poniższy diagram.

## Cele strategiczne Grupy IMPEL



### IV. Sytuacja finansowo - majątkowa Grupy Impel

#### 1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

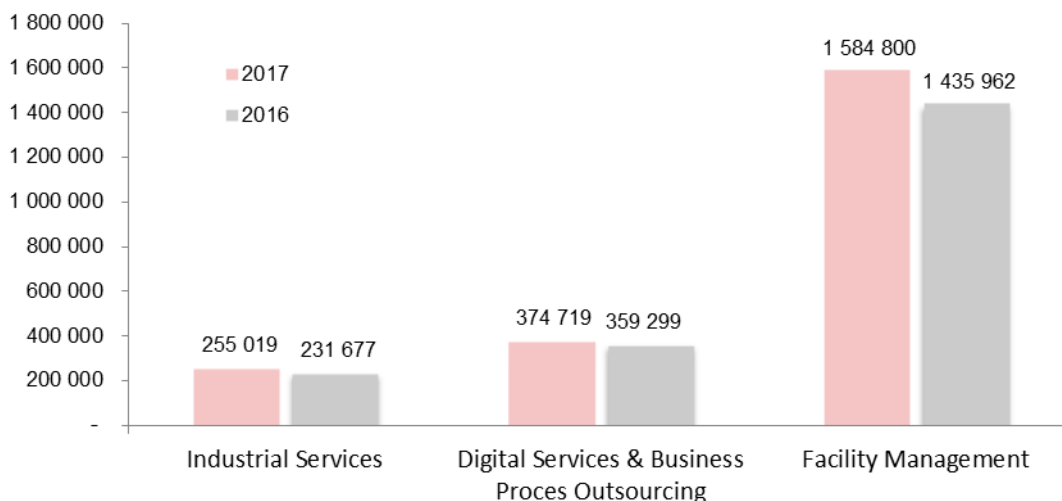
Najważniejsze tendencje w wynikach Grupy Impel w 2017 roku:

- istotny wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy;
- wzrost przychodów ze sprzedaży w obszarze Facility Management;
- obniżenie wyniku EBIT, ze względu na zakończenie/ utratę części waloryzowanych kontraktów oraz konieczność ustawowego podniesienia kosztów pracy od 01.01.2017 roku przy nie zawsze zakończonych renegecjach umów;

Podstawowe pozycje ze sprawozdania finansowego Grupy Impel	2017 rok [w tys. zł]	2016 rok (przekształcone) [w tys. zł]	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	2 214 538	2 026 938	9,3%
Koszty działalności operacyjnej	2 219 257	2 026 665	9,5%
Dotacje	41 392	39 691	4,3%
EBIT	36 645	41 916	-12,6%
EBITDA	88 040	94 184	-6,5%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	9 672	20 016	-51,7%
Marża EBIT	1,7%	2,1%	-0,4 pp.
Marża EBITDA	4,0%	4,6%	-0,7 pp.

### Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych [w tys. zł]



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług (produktów), materiałów i towarów w 2017 roku wyniosły 2 214 538 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 187 600 tys. złotych, tj. o 9,3% w stosunku do roku 2016. Tym samym w kolejnym roku utrzymany został trend wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Największy udział w przychodach Grupy Impel na rzecz klientów zewnętrznych w 2017 roku stanowiły przychody segmentu Facility Management, które w tym okresie ukształtowały się na poziomie 1 584 800 tys. złotych, co stanowi ich przyrost o 148 838 tys. złotych, tj. o 10,4% w stosunku do 2016 roku. Najistotniejsze wzrosty, wynikające głównie z przeprowadzonej waloryzacji cen realizowanych kontraktów, odnotowano w produktach: usługa porządkowo – czystościowa oraz fizyczna ochrona mienia. Produkty te cechuje duży udział kosztów pracy w kosztach ogółem, stąd też koncentracja działań negocjacyjnych i największy przyrost sprzedaży w tych obszarach.

Segment Industrial Services uzyskał przychody na poziomie 255 019 tys. złotych, co stanowi ich przyrost o 10,1%, a wzrost sprzedaży wynika głównie z rozszerzenia zakresu działalności (usługa rebrendingu) oraz pozyskania nowych kontraktów w obszarze technicznej obsługi nieruchomości.

Segment Digital Services and Business Process Outsourcing uzyskał przychody na poziomie 374 719 tys. złotych, co stanowi ich przyrost o 4,3%, a wzrost sprzedaży wynika z rozszerzenia zakresu bieżących kontraktów oraz pozyskania nowych kontraktów.

Pozostałe przychody operacyjne Grupy Impel ukształtowały się na poziomie 20 800 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 1 054 tys. złotych, tj. o 5,3% w stosunku do roku ubiegłego.

## Koszty

	2017 rok [w tys. zł]	2016 rok (przekształcone) [w tys. zł]	Zmiana
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>2 219 257</b>	<b>2 026 665</b>	<b>9,5%</b>
Amortyzacja	51 395	52 268	-1,7%
Zużycie materiałów i energii	157 329	174 069	-9,6%
Usługi obce	1 038 730	971 901	6,9%
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	871 811	721 326	20,9%

Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej Grupy Impel w 2017 roku ukształtowały się na poziomie 2 219 257 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 192 592 tys. złotych, tj. o 9,5% w stosunku do 2016 roku. Najistotniejszy wpływ na zwiększenie poziomu kosztów mają koszty wynagrodzeń osobowych (wzrost o 150 485 tys. złotych, tj. 20,9%), co wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz zmian przepisów dotyczących wprowadzenia minimalnej stawki godzinowej dla zleceniobiorców oraz wzrostu minimalnego wynagrodzenia za pracę (od 1 stycznia 2017 wynosi 2 000 złotych wobec 1 850 złotych w roku 2016) oraz ustanowienia minimalnej stawki godzinowej w umowach cywilno-prawnych na 13,70 zł/h. W związku z profilem działalności zdecydowanej większości spółek Grupy Impel (świadczenie usług) koszty pracownicze oraz koszty usług obcych to główne pozycje kosztowe, które rosną wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży.

## EBIT/EBITDA

Wynik na działalności operacyjnej EBIT w 2017 roku ukształtował się na poziomie 36 645 tys. złotych, i jest niższy w stosunku do 2016 roku o 5 271 tys. złotych. Główny wpływ na obniżenie wyników mają zmiany przepisów w zakresie wynagrodzeń pracowników oraz utrata części marży z wypowiedzianych kontraktów niskorentownych, jak również utraconych w trakcie procesu waloryzacji.

Wskaźnik EBITDA wyniósł 88 040 tys. złotych, co oznacza jego spadek o 6 144 tys. złotych, tj. o 6,5% w stosunku do 2016 roku. Niższy od ubiegłorocznego wynik EBIT zawiera porównywalną wartość odpisów amortyzacyjnych (odnotowano obniżenie amortyzacji o 873 tys. złotych, tj. o 2,3%).

## Wynik netto

Rok 2017 Grupa Impel zakończyła zyskiem netto przypadającym na akcjonariuszy podmiotu dominującego w wysokości 9 672 tys. złotych, tj. 10 344 tys. niższym w stosunku roku ubiegłego. Największy wpływ na spadek wyniku netto miał wynik na działalności operacyjnej.

## Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 31.12.2017 [w tys. zł]	Stan na 31.12.2016 [w tys. zł]	Zmiana
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>312 382</b>	<b>322 625</b>	<b>-3,2%</b>
<b>Aktywa obrotowe w tym:</b>	<b>693 603</b>	<b>655 667</b>	<b>5,8%</b>
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	463 783	456 503	1,6%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 969	66 072	10,4%



<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 005 985</b>	<b>978 292</b>	2,8%
<b>Kapitał własny</b>	<b>332 525</b>	<b>318 585</b>	4,4%
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym</b>	<b>70 972</b>	<b>71 497</b>	-0,7%
długoterminowe kredyty i pożyczki	19 301	10 808	78,6%
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 072	42 499	-10,4%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym</b>	<b>602 488</b>	<b>588 210</b>	2,4%
krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	259 869	287 377	-9,6%
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 098	20 634	-2,6%
<b>PAZYWA RAZEM</b>	<b>1 005 985</b>	<b>978 292</b>	2,8%

Suma bilansowa w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Impel według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku zamknęła się kwotą 1 005 985 tys. złotych i jest wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku o 27 693 tys. złotych, tj. o 2,8%.

Aktywa trwałe stanowią 31,1% sumy bilansowej według stanu na 31 grudnia 2017 roku wobec 33,0% na 31 grudnia 2016 roku i odpowiednio aktywa obrotowe 68,9% wobec 67,0%. Najistotniejsze zmiany aktywów dotyczyły pozycji rozliczenia międzyokresowe, które wzrosły o 27 470 tys. złotych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i ukształtowały się na poziomie 59 863 tys. złotych. Największą pozycją aktywów są należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które na koniec 2017 roku wyniosły 463 783 tys. złotych(+1,6% do 2016 roku).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał własny stanowi 33,1% źródeł finansowania, wobec wartości 32,6% na dzień 31 grudnia 2016 roku. Największe pozycje pasywów stanowią kapitały własne jednostki dominującej, których wartość w 2017 roku wyniosła 316 155 tys. złotych i wzrosła o 13 475 tys. złotych oraz krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe, których wartość na dzień 31 grudnia 2017 roku ukształtowała się na poziomie 259 869 tys. złotych, tj. spadła o 27 508 tys. złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Impel

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

Wskaźniki	Definicja	2017	2016
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży i dotacji	1,6%	2,0%
Marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży i dotacji	3,9%	4,6%
Rentowność netto	Zysk/strat netto/przychody ze sprzedaży i dotacji	0,4%	1,0%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	Zysk/strat netto/kapitał własny na koniec okresu	2,9%	6,3%
Stopa zwrotu z aktywów ROA	Zysk/strat netto/aktywa na koniec okresu	1,0%	2,0%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,15	1,11
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania bieżące	1,11	1,08

Kapitał pracujący (w mln zł)	Aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	91,1	67,5
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	Kapitał pracujący/aktywa	9,1%	6,9%
<b>Wskaźniki rotacji</b>			
Rotacja należności (w dniach)	(Należności netto z tytułu dostaw i usług/ przychody łącznie)*360	72	78
Rotacja zobowiązań (w dniach)	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*360	29	26
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Zadłużenia ogółem	Zobowiązania ogółem/aktywa	0,67	0,67
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	2,03	2,07
Dług netto (w mln zł)	Pożyczki i kredyty krótko i długoterminowe – środki pieniężne	206,2	232,1

Rok 2017 Grupa Impel zakończyła wynikiem na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 36 645 tys. zł.

W porównaniu do poprzedniego roku uzyskany wynik jest niższy o 12,6%, przy sprzedaży wyższej o 9,3%. Przyczyną takiej sytuacji jest przede wszystkim niższa o 0,4% marża na EBIT, która spadła z 2,0% w poprzednim roku do 1,6% w roku 2017. Rentowność EBITDA także uległa pogorszeniu - spadek z 4,6% w poprzednim roku do 3,9% za rok 2017.

Zysk netto j. dominującej na koniec 2017 roku wyniósł 9 672 tys. zł i był na poziomie niższym w porównaniu z rokiem 2016 (spadek r/r -51,7%).

Pogorszyła się stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (2,9% w porównaniu do 6,3% w poprzednim roku), jak i stopa zwrotu z aktywów ROA (1,0% do 2,1% za rok poprzedni). Wpłynął na to wzrost kapitału własnego (wzrost r/r o 4,5%) oraz wzrost aktywów (wzrost r/r o 2,8%) przy jednoczesnym spadku zysku netto.

W roku 2017 w porównaniu z rokiem poprzednim oba wskaźniki płynności zanotowały wzrost, wskaźnik płynności bieżącej wzrost r/r o 3,3%, wskaźnik płynności szybkiej wzrost r/r o 3,6%. Płynność bieżąca wzrosła w wyniku wyższej dynamiki aktywów obrotowych (wzrost r/r o 5,8%) w porównaniu do dynamiki zobowiązań bieżących (wzrost r/r o 2,4%).

W roku 2017 spadł o 6 dni cykl rotacji należności, natomiast cykl rotacji zobowiązań wydłużył się o 3 dni. Było to spowodowane niższą dynamiką stanu należności handlowych (1,2%) w stosunku do dynamiki przychodów (9,3%) oraz wyższą dynamiką zobowiązań handlowych (19,0%) w stosunku do dynamiki kosztów (9,5%).

W 2017 roku dług netto spadł o 25,9 mln zł (11,2%).

#### **4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2017 rok.**

Grupa Impel nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących 2017 roku.

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

Na przyszłe wyniki Grupy Impel będą miały wpływ następujące czynniki:

- Renegocjacje umów handlowych w związku z ogólnorynkową presją płacową i zatwierdzeniem wyższych kosztów pracy w roku 2018. Rada Ministrów zaproponowała w bieżącym roku w Obwieszczeniu ogłoszonym z dnia 15 września 2017r. nowe stawki płacy minimalnej na rok 2018, tj.:
  - wzrost minimalnego wynagrodzenia za pracę do poziomu 2 100 zł brutto,
  - wprowadzenie minimalnej stawki godzinowej dla zleceniobiorców 13,70 brutto za godzinę.
- Wahania kursów walut, m. in. UAH/PLN i PLN/EUR.
- Ryzyko utraty wierzytelności z udzielonych przez spółki Grupy Impel pożyczek na rzecz spółki Logistics sp. z o.o. Saldo udzielonych pożyczek zawiera udzielone przez Grupę pożyczki krótkoterminowe do spółki Logistics sp. z o.o. w kwocie 8 618 tys. zł. Pożyczki zostały zabezpieczone

poprzez ustanowiony przez sąd zastaw rejestrowy na należności od Skarbu Państwa z tyt. zwrotu podatku VAT. Potencjalne ryzyko braku spłat tych pożyczek jest związane z toczącymi się postępowaniami sądowymi w Logistics sp. z o.o. i związanym z tym ryzykiem negatywnego rozstrzygnięcia przed NSA postępowania dot. zwrotu podatku VAT w spółce Logistics sp. z o.o. (wg informacji spółki, zasadność wnioskowanego przez Logistics sp. z o.o. zwrotu podatku VAT jest poparta szeregiem orzeczeń Trybunału Sprawiedliwości UE). W 2010 roku wobec spółki Logistics sp. z o.o. wszczęta została kontrola podatkowa dotycząca zasadności zwrotu nadwyżki podatku naliczonego VAT z tytułu dokonywanych w roku 2010 dostaw wewnątrzwspólnotowych za okres 10-11.2010 roku. Organ I instancji wydał decyzję odmawiającą zwrotu nadwyżki podatku, którą w dniu 30 września 2014 roku podtrzymał organ II instancji. Spółka złożyła skargę na decyzję organu II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. W dniu 25 lutego 2015 roku WSA we Wrocławiu wydał orzeczenie (I SA/Wr 2429/14), w którym podtrzymał decyzję organu II instancji. Orzeczenie jest nieprawomocne. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku WSA i złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Z informacji jakie posiada Zarząd Impel SA, w dniu 12 stycznia 2018 r. Naczelny Sąd Administracyjny (NSA) uchylił niekorzystny dla Logistics Sp. z o.o. wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w sprawie rozliczeń podatkowych w VAT za październik i listopad 2010 r. (sygn. I SA/Wr 2429/140). W związku z tym postępowanie w niniejszej sprawie wraca do WSA we Wrocławiu, który będzie zobowiązany ponownie zweryfikować poprawność decyzji wydanej przez organ podatkowy. Z uzasadnienia wyroku wynika, że NSA przyznał rację wysuniętym przez Logistics sp. z o.o. zarzutom formalnym, zgodnie z którymi uzasadnienie skarżonego wyroku opiera się w istocie na powtórzeniu stanowiska organów podatkowych, nie zawiera rzetelnej analizy sądu i w konsekwencji poddaje w wątpliwość przeprowadzenie kontroli legalności zaskarżonej przez Spółkę decyzji. W ocenie Zarządu zadeklarowanie WDT i zastosowanie 0% stawki VAT jest zasadne i prawidłowo udokumentowane. Spółka Logistics sp. z o.o. posiada bowiem komplet dokumentacji przewidzianej art. 42 ust. 3 Ustawy o podatku od towarów i usług, potwierdzającej wywóz towarów z terytorium kraju oraz dysponuje dokumentami przewidzianymi w ust. 11 tegoż artykułu; jednocześnie spółka miała prawo do odliczenia VAT od przedmiotowych zakupów; w szczególności ze względu na dochowanie wszelkich procedur należytej staranności w przedmiotowej transakcji. W ocenie spółki poprawność jej stanowiska potwierdza szereg orzeczeń Trybunału Sprawiedliwości UE, np. orzeczenia TSUE w sprawach C-642/11, C-643/11, C 285/11, C-33/13 oraz C-563/11. Na dzień bilansowy należność z tytułu VAT będąca przedmiotem postępowania wynosi 9 778 tys. zł. Spółka nie jest w stanie określić, w jakim terminie zostaną zakończone wyżej wymienione postępowania. Ponadto z posiadanych przez Spółkę informacji wynika, iż spółka Logistics sp. z o.o. jest obciążona obowiązkiem realizacji dodatkowego zobowiązania spółki Logistics sp. z o.o. do zwrotu odliczonego podatku VAT w kwocie 5 480 tys. zł, w związku z kolejną kontrolą VAT w spółce za okres 07-09.2010 roku. W czerwcu 2015 roku władze skarbowe rozpoczęły kontrolę podatkową w podobnym zakresie, w odniesieniu do innych okresów 2010 roku (07-09.2010 roku), za które podatek VAT został spółce zwrócony. Stan faktyczny dotyczący kolejnych kontrolowanych okresów jest zbliżony do stanu faktycznego, który już został zakwestionowany wcześniej przez władze skarbowe w ramach wskazanego powyżej postępowania. W decyzji I instancji, wydanej w dniu 23 grudnia 2015 roku (doręczona spółce w dniu 11 stycznia 2016 roku) Dyrektor DUS zakwestionował wcześniejszy zwrot VAT za przedmiotowe okresy. W ocenie Spółki Logistics sp. z o.o. decyzja powyższa została wydana z naruszeniem przepisów o przedawnieniu. Spółka Logistics sp. z o.o. poinformowała Impel S.A., iż odwołała się od przedmiotowej decyzji do organu II instancji (Izby Skarbowej we Wrocławiu) w wyniku czego, w dniu 26 lipca 2016 roku doręczono spółce decyzję organu podatkowego II instancji, która podtrzymała w mocy decyzję organu podatkowego I instancji, a która jest wykonalna. Spółka Logistics sp. z o.o. poinformowała Impel S.A., iż skutecznie złożyła skargę do WSA we Wrocławiu w zakresie przedmiotowej decyzji organu podatkowego II instancji, wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności tej decyzji. Podczas rozprawy w dniu 16 marca 2017 r. WSA zawiesił postępowanie sądowo-administracyjne w przedmiotowej sprawie z uwagi na wątpliwości co do ewentualnego przedawnienia zobowiązania podatkowego – do czasu rozstrzygnięcia w/w wątpliwości przez Trybunał Konstytucyjny (sygn. K 31/14). Spółka Logistics Sp. z o.o. ponownie poinformowała, iż WSA we Wrocławiu, w grudniu 2018 r. podjął zawieszony postępowanie, a następnie odbyła się rozprawa (w dniu 17 stycznia 2018 r.). W dniu 7 lutego 2018 r. WSA we Wrocławiu oddalił skargę spółki. Orzeczenie jest nieprawomocne. Spółka Logistics sp. z o.o. poinformowała, że wystąpi o pisemne uzasadnienie wyroku WSA i złożyły skargę kasacyjną od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Spółka powzięła informację z KRS o wszczęciu procedury upadłościowej spółki Logistics sp. z o.o., która to procedura zgodnie z wiedzą spółki jest w toku.

- Ryzyko negatywnego końcowego rozstrzygnięcia w odniesieniu do zwolnienia VAT w spółce Hospital Service Company sp. z o.o. Sp. k., w związku z toczącym się przed Urzędem Kontroli Skarbowej postępowaniem kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od

stycznia do grudnia 2014 roku. Szczegóły tego postępowania zostały zawarte w Rozdz. VIII pkt 4 niniejszego sprawozdania.

- Realizacja umowy na wytworzenie, eksploatację i rozwój systemu dozoru elektronicznego (SDE):
  - szanse na odwrócenie trendu i stopniowy wzrost liczby skazanych w związku z wejściem w życie (kwiecień 2016) pierwotnie obowiązujących przepisów (sprzed lipca 2015); Od czerwca 2016 do grudnia 2017 nastąpił wzrost liczby osób objętych dozorem o 1 918 (średnio 101 miesięcznie). Liczba skazanych na koniec grudnia 2017 roku wynosiła 4 617.
  - rozstrzygnięcie złożonego przez Impel Security Polska sp. z o.o. pozwu sądowego przeciwko Skarbowi Państwa - Ministrowi Sprawiedliwości, którego przedmiotem jest żądanie dokonania przez Sąd zmiany warunków wynagrodzenia z tytułu łączącej strony umowy (uzupełnienie postanowień umowy o postanowienia przewidujące minimalne wynagrodzenie należne Impel Security Polska sp. z o.o.- obecnie pod firmą Impel Facility Services sp. z o.o.).
  - W maju 2017 roku został podpisany z Ministerstwem Sprawiedliwości aneks, który dotyczył waloryzacji cen kontraktu w związku z dwukrotnym podniesieniem minimalnego wynagrodzenia w styczniu 2016 roku i 2017 roku. Na podstawie tego aneksu spółka otrzymała dodatkowe wynagrodzenie z tego tytułu. W ujęciu łącznym kontrakt wygenerował stratę 16 338 766,56 zł, z czego kwota 4 817 094,91 zł w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2017 roku.
  - Postępowanie pozostaje w toku, na dzień 14 maja 2018 roku Sąd rozpoznający sprawę wyznaczył pierwsze posiedzenie w sprawie.
- Rozwój systemu współpracy z zewnętrznymi podmiotami na zasadach franchisingu.
- Procesy restrukturyzacji wewnętrznej związane z realizacją strategii biznesowej.

## V. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe

### 1. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2017.

W 2017 roku zaangażowanie kredytowe Grupy Impel spadło w stosunku do zaangażowania na koniec roku 2016, przede wszystkim w wyniku:

- zakończenia umowy kredytowej z Deutsche Bank Polska S.A.
- zmniejszenia limitu umowy kredytowej z Bankiem Handlowym S.A.
- spłat i nie zaciągania nowych kredytów o charakterze nieodnawialnym.

W 2017 roku podpisano następujące umowy kredytowe oraz aneksy zwiększające wartość przyznaných kredytów spółkom Grupy:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kredytobiorca	Kwota kredytu [w tys. zł]	Termin ostatecznej spłaty kredytu	Waluta	Oprocentowanie
Credit Agricole Bank Polska S.A.	umowa wielopodmiotowa kredytowo-gwarancyjna (30 mln), w tym kredyt w rachunku bieżącym do max. 23,5 mln dostępny dla spółek: Impel S.A., Impel Cleaning, Impel Security Polska, Impel Provider Security Partner, Impel Cash Solutions	Impel S.A., Impel Facility Services Sp. z o.o., Hospital Service Company Sp. z o.o. SK, Impel Provider Security Partner Sp. z o.o. SK, Impel Cash Solutions Sp. z o.o.	38 400	29.06.2018	PLN	WIBOR 1M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	umowa wielopodmiotowa kredytowo-gwarancyjna (108 mln), w tym kredyt w rachunku bieżącym do max. 64,4 mln dostępny dla spółek Grupy Impel	16 spółek z Grupy Impel, w tym Impel S.A.	64 400	30.09.2018	PLN	WIBOR 1M + marża banku

W 2017 roku zakończona została umowa kredytowa z Deutsche Bank Polska S.A. Pozostałe kredyty krótkoterminowe z przypadającym w 2017 roku terminem spłaty zostały przedłużone.

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

W 2017 roku nie doszło do wypowiedzenia umów kredytowych przez żadną ze stron.

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

## 2. Pożyczki udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2017 roku.

Przez Impel S.A. pożyczka walutowa:

Pożyczkobiorca	Kwota nominalna (w tys. euro)	Wysokość oprocentowania	Waluta	Termin wymagalności
Climbex Industrial Solutions GmbH	72	EURIBOR 1M + marża	EUR	30.09.2019

Pozostałe pożyczki:

Udzielający	Spółka	Kwota nominalna [w tys. zł]	Oprocentowanie	Waluta	Termin wymagalności
	Impel Facility Services sp. z o.o.	5 100	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		5 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
		2 500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		3 600	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Insperit Data Management Sp. z o.o.	150	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		250	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017
		100	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017
		250	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017
	Impel Visual Solutions S.A.	100	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
		250	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2017
		50	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		120	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		40	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
	Brokers Union Sp. z o.o.	200	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Hospital Service Company Sp. z o.o. Spółka Komandytowa	1 450	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
Impel ATM Management Sp. z o.o. SK	1 250	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona	
Market System Sp. z o.o.	10	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona	
Impel Digital Sp. z o.o.	70	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona	
Ubezpieczaj.pl Sp. z o.o.	25	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona	
ARM Finanse Rent Management Sp. z o.o. Sp. k	Construct Solutions sp. z o.o.	50	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		500	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018

**Grupa Impel**  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel w 2017 roku

		800	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
		450	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		200	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		700	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		100	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Company Sp. z o.o.	120	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	ATM Management Sp. z o.o.	10	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	BPO Sp. z o.o.	10	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Impel Safety Security Partner Sp. z o.o. Sp. k.	215	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	SI Ecommerce Sp. zo.o.	50	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		500	WIBOR 1M + marża	PLN	30.04.2018
	Sanpro Consulting BPO Sp. z o.o. SK	1 200	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
	Climbex S.A.	2 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2019
		250	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 700	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Impel Business Solutions Sp. z o.o.	1 200	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
	Sanpro Interim BPO sp. z o.o. Sp. k.	3 500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		200	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
		1 300	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 300	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Impel Tech Solutions sp. z o.o. Sp. k.	1 500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		2 000	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		2 000	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 600	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		1 200	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
	Sanpro Synergy Sp. z o.o.	50	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		500	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		580	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona

		500	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
	Centrum Badawczo Rozwojowe Partner Sp. z o.o.	150	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		25	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		30	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		40	WIBOR 1M + marża	PLN	splacona
		80	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
		30	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
		150	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
		300	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2018
Asset Rent Management Sp. z o.o.	ARM Finanse Rent Management Sp. z o.o. Sp. k.	20 000	WIBOR 1M + marża	PLN	31.12.2018
SI Consulting Sp. z o.o.	SI Ecommerce Sp. z o.o.	250	WIBOR 1M + marża	PLN	28.02.2018

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

### 3. Aktywne poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane przez spółki Grupy Impel w 2017 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

#### Poręczenia

Poręczenia udzielone przez Impel S.A. w 2017 roku na rzecz spółek zależnych w rozbiciu na poręczane produkty:

Poręczenie dla spółek	Gwarancje w ramach poręczanych przez Impel S.A. linii gwarancyjnych wystawione w 2017 roku i aktywne na dzień 31.12.2017 roku na rzecz pozostałych podmiotów [w tys. zł]	Leasing - wg nominalnej wartości umów zawartych w 2017 roku i aktywnych na 31.12.2017 roku [w tys. zł]	Linie kredytowe - umowy zawarte w 2017 roku (także zwiększenia) wg wartości nominalnej [w tys. zł]
Impel Provider Security Partner sp. z o.o. Sp. k.	-	559	-
Impel Tech Solutions sp. z o.o. Sp. k.	798	1 316	-
Impel Catering sp. z o.o. Sp. k.	-	1 283	-
Impel Facility Services sp. z o.o.	13 377	15 372	-
DC System Company sp. z o.o. Sp. k.	-	1 730	-
SI-Consulting sp. z o.o.	328	5 510	-
Hospital Service Company sp. z o.o. Sp. k.	-	198	-
Impel Food Hygiene Tech Solutions sp. z o.o. Sp. k.	-	324	-
Impel Business Solutions Sp. z o.o.	-	154	-
Impel Airport Partner Sp. z o.o.	-	59	-
Sanpro Interim BPO Sp. z o.o. Sp. k.	-	112	-
SI-eCommerce Sp. z o.o.	-	72	-

Impel Rental Pro Sp. z o.o. Sp. k.		227	
Impel Monitoring sp. z o.o. Sp. k.	-	72	-
Impel Cash Solutions sp. z o.o.	-	3 088	-
Agrobud BHP S.A.	-	610	-
Impel Market Company sp. z o.o. Sp. k.	-	2 154	-
Impel Visual Solutions S.A.	-	157	-
Centrum Badawczo – Rozwojowe Partner sp. z o.o.	-	317	-
Climbex S.A.	-	28	-
Impel ATM Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	1 642	-
Impel Digital Sp. z o.o.	-	173	-
Praxima Krakpol Sp. z o.o.	-	80	-
Impel Synergies Sp. z o.o.	-	294	-
Consensus Company sp. z o.o.	-	151	-
Sanpro Consulting BPO Sp. z o.o. Sp.k.	-	400	-
Biuro Podróży Partner BPO Sp. z o.o. SK	504	48	-
Climbex Industrial Solutions GmbH	-	-	1.043
Poręczenie leasingu SAP dla spółek Grupy Impel (CHG)	-	-	31 014*

\* Pomimo formy prawnej umowy leasingowej, treść ekonomiczna transakcji nie spełnia kryteriów kwalifikacji jako leasing finansowy (zgodnie z MSR 17 Leasingi), w związku z czym zobowiązanie w Sprawozdaniu Finansowym wykazywane jest w pozycjach „Pożyczki i kredyty finansowe”.

W 2017 roku zakończona została umowa z PZU S.A.

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

#### Gwarancje

Spółki Grupy Impel w 2017 roku zawarły dwie nowe umowy o linię gwarancyjną z instytucjami finansowymi oraz zmieniły warunki innych umów o linię gwarancyjną:

Gwarancja	Przedmiot gwarancji	Kwota gwarantowana [w tys. zł]	Wartość realna zobowiązań na 31.12.2017 roku, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana [w tys. zł]	Zabezpieczenie
Zwiększenie linii gwarancyjno-kredytowej (część gwarancyjna)				
Credit Agricole Bank Polska S.A.	zwiększenie limitu gwarancyjnego	21 600	16 068	*Oświadczenia o poddaniu się egzekucji * Solidarna odpowiedzialność
Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	Podpisanie nowego limitu gwarancyjnego	5 000	0	Weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi

W 2017 roku zakończona została umowa z PZU S.A.

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



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

Na kwotę zobowiązań warunkowych poręczonych przez Impel S.A. oraz umowach dotyczących zobowiązań warunkowych, gdzie Impel S.A. jest solidarnie odpowiedzialne za strony umowy, na dzień 31 grudnia 2017 roku składały się:

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>	<b>Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz podmiotów zewnętrznych na dzień 31.12.2017 roku [w tys. zł]</b>
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Banku Zachodnim WBK S.A. dla Impel S.A., Impel Facility Services Sp. z o.o., Impel Tech Solutions Sp. z o.o. SK, Praxima Krakpol Sp. z o.o., Impel Food Hygiene Tech Solutions Sp. z o.o. SK, Impel Catering Sp. z o.o. SK, DC System Company Sp. z o.o. SK, Impel Monitoring Sp. z o.o. SK, Impel Market System Sp. z o.o. SK, Agrobud BHP SA, Impel Security Partner Sp. z o.o. SK, Sanpro Synergy Sp. z o.o., Construct Solutions Sp. z o.o., Impel Rental Pro Sp. z o.o. SK, Climbex SA, SI Consulting Sp. z o.o. – solidarna odpowiedzialność spółek	29 400
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Deutsche Bank Polska S.A. dla Impel S.A., Impel Facility Services Sp. z o.o., Impel Tech Solutions Sp. z o.o. S.K, Agrobud BHP S.A., DC System Company sp. z o.o. Sp. k., Impel Airport Partner sp. z o.o. Climbex S.A., Impel Monitoring sp. z o.o. S.K, SI Consulting Sp. z o.o., – solidarna odpowiedzialność spółek	11 066
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w DNB Bank Polska S.A. dla Impel Facility Services, Impel S.A., Sanpro Interim BPO Sp. z o.o. SK, Hospital Service Company Sp. z o.o. SK, TM Security Partner Sp. z o.o. Sp. k., Sanpro Consulting BPO Sp. z o.o. Sp. k., Impel Safety Security Partner Sp. z o.o. SK – solidarna odpowiedzialność spółek	30 446
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w BGŻ BNP Paribas S.A. dla Impel S.A., Impel Facility Services sp. z o.o., Hospital Service Company sp. z o.o. Sp. k., Impel Tech Solutions sp. z o.o. SK, Impel Cash Solutions sp. z o.o.- solidarna odpowiedzialność spółek	14 171
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Raiffeisen Bank Polska S.A. dla Impel S.A., Impel Facility Services sp. z o.o., Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K.- solidarna odpowiedzialność spółek	10 332
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Credit Agricole Bank Polska S.A. dla Impel S.A., Impel Cash Solutions Sp. z o.o., Impel Facility Services Sp. z o.o., Impel Provider Security Partner Sp. z o.o. SK, Hospital Service Company Sp. z o.o. SK.- solidarna odpowiedzialność spółek	16 068
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w ING BŚ S.A. – dla Impel S.A., Impel Catering Sp. z o.o. SK, Impel Provider Security Partner Sp. z o.o. SK, Climbex S.A., Impel Facility Services Sp. z o.o., Gwarant Agnecja Ochrony S.A., Impel Tech Solutions Sp. z o.o. SK, Hospital Service Company Sp. z o.o. SK, Construct Solutions Sp. z o.o., Cash Handling Center Sp. z o.o. - solidarna odpowiedzialność spółek	8 845
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. dla Impel S.A., Impel Facility Services Sp. z o.o., Climbex S.A., Impel Tech Solutions Sp. z o.o. SK – weksle własne in blanco	0
Linie gwarancyjne Impel Facility Services sp. z o.o.	28 668
Linie gwarancyjne Impel Tech Solutions sp. z o.o. Sp. k.	798
Gwarancja dla Biura Podróży Partner BPO Sp. z o.o. Sp. k.	504
Linie gwarancyjne Si Consulting sp. z o.o.	328

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

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

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

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

Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym dla Grupy Impel

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową i powstaje w odniesieniu do udzielonych pożyczek dla podmiotów pozostałych, zaciągniętych kredytów oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych. Ryzyko wynika ze zmiennego oprocentowania opartego o stawkę WIBOR powiększonego o wynegocjowaną marżę, co naraża Grupę Impel na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Ryzyko w odniesieniu do kredytów częściowo niwelowane jest przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych również o zmiennym oprocentowaniu oraz udzielone przez spółki z Grupy Impel pożyczki. Ponadto wysokość kredytów nie zagraża bieżącej działalności Grupy Impel. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych Grupa Impel korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych. W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Impel nie dokonywały zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających. Zmiana stopy procentowej o 1 punkt procentowy (tj. np. wzrost/spadek stawki WIBOR1M o 1) spowodowałaby zmianę przychodów odsetkowych oraz kosztów odsetkowych Grupy odpowiednio o 728 tys. zł oraz 2 596 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).

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Ryzyko związane z płynnością

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

#### Ryzyko walutowe

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

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

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych Grupy Impel (w tym inwestycji kapitałowych) zaplanowanych do realizacji w roku 2018 będą środki własne oraz kredyty bankowe (posiadane wolne limity kredytowe oraz planowane, nowo pozyskane kredyty).

### **8. Główne inwestycje 2017.**

W 2017 roku nakłady inwestycyjne Grupy Impel wyniosły 68,9 mln złotych. W ujęciu wartościowym największe nakłady inwestycyjne poniesiono:

- w obszarze FM 45,8 mln w tym: Cleaning 15,9 mln złotych (przede wszystkim zakup maszyn czyszczących; zakup WNIP) pralnictwo i rental (Laundry Services i Rental) 10,9 mln złotych (m.in. zakup odzieży), Catering 2,4 mln złotych (m.in. nakłady na catering szpitalny i komercyjny, zakup WNIP), Security 8,5 mln złotych (m.in. zakup mundurów, wyposażenia, zakup WNIP) oraz monitoring 2,0 mln (nadajniki);
- w obszarze IS 4,9 mln w tym m.in.: Technical Maintenance 1,0 mln złotych (zakup WNIP); Industrial Cleaning 2,2 mln złotych (m.in. zakup ładowarek próżniowych); Integrated FM 0,7 mln złotych (zakup WNIP);
- w obszarze DS&BPO 14,2 mln w tym: Cash Handling 5,4 mln złotych (m.in. środki transportu, wyposażenie COG – centrów obsługi gotówki); IT 6,4 mln złotych; IBS 2,2 mln złotych;
- w Centrali GI 4,0 mln;

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

Celem Grupy Impel jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, faktoring i faktoring odwrotny, leasing, wewnętrzne pożyczki i obligacje. Zaangażowanie kredytowe Grupy Kapitałowej (wysokość przyznanych limitów kredytowych dla kredytów odnawialnych + przyznane limity linii gwarancyjnych + zadłużenie z tytułu kredytów nieodnawialnych na koniec danego okresu) uległo w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszeniu. Grupa Impel posiada na dzień 31 grudnia 2017 roku 19% zaangażowania kredytowego w jednym banku oraz 14% i 12% zaangażowania odpowiednio w dwóch kolejnych bankach. W ocenie Zarządu

Korporacyjnego nie występuje ryzyko koncentracji źródeł finansowania. W umowach kredytów i pożyczek występują klauzule mówiące o wcześniejszej spłacie w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej spółek. Wskaźniki finansowe określające zdolność do spłaty zobowiązań dla Grupy są na bezpiecznym poziomie. Na 31 grudnia 2017 roku w terminie do 1 roku do spłaty przypada 99% wartości nominalnej zaciągniętych przez Grupę Impel kredytów.

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

W okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

Transakcje rynkowe pomiędzy podmiotami zawierane w roku 2017 miały charakter typowy i wynikały bądź to z bieżącej działalności spółek Grupy, bądź były uwarunkowane w umowach z instytucjami finansowymi (bankami). Do transakcji tych należały przede wszystkim umowy pożyczki lub umowy poręczenia zawierane w ramach Grupy, które zostały opisane w Rozdziale IV *Pozostałe informacje finansowe i majątkowe* niniejszego sprawozdania. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane w *Dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel*.

## **VI. Istotniejsze zdarzenia i dokonania 2017 roku oraz zdarzenia, jakie miały miejsce po dniu 31 grudnia 2017 roku**

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

#### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 30 marca 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. przedmiotem którego było:

- wyrażenia zgody przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na zawarcie umowy poręczenia przez Prezesa Zarządu Spółki Impel S.A. z ARM Finanse spółka z o.o. (po przekształceniu od dnia 17 lutego 2017 roku ARM Finanse Rent Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa) z siedzibą we Wrocławiu.
- Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na zawarcie umowy poręczenia przez Prezesa Zarządu Spółki Impel S.A. z Asset Rent Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

#### Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 9 czerwca 2017 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 2016 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Impel i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za 2016 rok,
- podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Radzie Nadzorczej z działalności w 2016 roku,
- podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej; informacja opublikowana przez Spółkę w raporcie bieżącym numer 20/2017 z dnia 9 czerwca 2017 roku.

#### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 16 listopada 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. przedmiotem którego było podjęcie uchwały w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Impel S.A.

Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały opublikowane w raporcie numer 35/2017 z dnia 16.11.2017 roku.

#### Zmiany w Radzie Nadzorczej Impel S.A.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Obłój oraz Członek Rady Nadzorczej Pan Edward Laufer złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Impel S.A.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Stefana Forlicza na Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Panią Danutę Czajkę na Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 16 października 2017 roku Pani Danuta Czajka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Impel S.A.

W dniu 16 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Impel S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Impel S.A. Pana Andrzeja Kaletę na Członka Rady Nadzorczej.

#### Zmiany w Zarządzie Impel S.A.

W dniu 28 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 kwietnia 2017 roku w skład Zarządu Impel S.A. Pana Mirosława Grebera.

W dniu 12 lipca 2017 roku Pan Bogdan Dzik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impel S.A.

## **2. Zdarzenia biznesowe.**

### Waloryzacja

Kontynuowanie procesu waloryzacji ze względu na stale rosnące koszty pracy, tj. wzrost płacy minimalnej od 2018 roku na poziomie 2 100 zł brutto oraz 13,70 zł brutto jako stawka godzinowa oraz rosnące oczekiwania płacowe pracowników przy malejącej podaży pracy.

### Umowy znaczące handlowe<sup>27</sup>

W 2017 roku w Grupie występowały umowy znaczące zawarte pomiędzy spółkami Grupy Impel a Grupami Kapitałowymi Klientów, tj: Tauron Polska Energia S.A. na ogólną szacowaną wartość umowy 66,1 mln złotych, ArcelorMittal Poland S.A. na ogólną szacowaną wartość umowy 45,8 mln złotych, KGHM Polska Miedź S.A. na ogólną szacowaną wartość umowy 35,7 mln złotych, Federal-Mogul Gorzyce Sp. z o.o. na ogólną szacowaną wartość umowy 33,9 mln złotych, Polskie Koleje Państwowe S.A. na ogólną szacowaną wartość umowy 31,6 mln złotych, Mahle Polska Sp. z o.o. na ogólną szacowaną wartość umowy 25,3 mln złotych, Bank Polska Kasa Opieki S.A. na ogólną szacowaną wartość umowy 25,1 mln złotych, Poczta Polska S.A. na ogólną szacowaną wartość umowy 24,3 mln złotych, Budimex S.A. na ogólną szacowaną wartość umowy 23,8 mln.

### Umowy znaczące kredytowe<sup>27</sup>

W dniu 21 czerwca 2017 roku został podpisany aneks do „Umowy Wieloproduktowej” (dalej: Umowa) zawartej pomiędzy Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Bank) a spółkami Grupy Impel.

Na podstawie podpisanego aneksu Bank udzielił spółkom Grupy Impel kredytu w rachunku bieżącym w wysokości: 64.400.000 PLN oraz zobowiązał się udzielić gwarancji do kwoty 43.600.000 PLN. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na podstawie stawki WIBOR 1M + marża Banku. Udzielony kredyt może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności spółek z terminem wykorzystania i jego spłaty do dnia 30 września 2017 roku. W Umowie nie zastrzeżono kar umownych, których wysokość przekracza 10% jej wartości. Podstawowymi zabezpieczeniami spłaty kredytu jest solidarna odpowiedzialność Kredytobiorców. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

W dniu 20 grudnia 2017 roku została podpisana umowa leasingu zwrotnego (dalej: Umowa) pomiędzy CHG Meridian Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: CHG) a trzynastoma spółkami Grupy Impel reprezentowanymi przy zawieraniu tej Umowy przez SI-Consulting Sp. z o.o.

Na podstawie podpisanej Umowy CHG oddaje do korzystania trzynastu spółkom Grupy Impel Zintegrowany System Informatyczny SAP poprzez udzielenie sublicencji. Podstawowymi zabezpieczeniami spłaty leasingu jest poręczenie Impel S.A. do kwoty 31,5 mln zł oraz poręczenie przez

---

<sup>27</sup> W związku z wejściem w życie w dniu 3 lipca 2016 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, Emitent informując o umowach znaczących, w raportach bieżących kieruje się zapisami Artykułu 7 tegoż Rozporządzenia (Informacje Poufne). Natomiast w zakresie niniejszego raportu okresowego zastosował przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozdział 4 Raporty okresowe).

SI-Consulting sp. z o.o. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Sposób prezentacji transakcji w księgach rachunkowych został opisany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w punkcie Szacunki Zarządu 6.11”

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

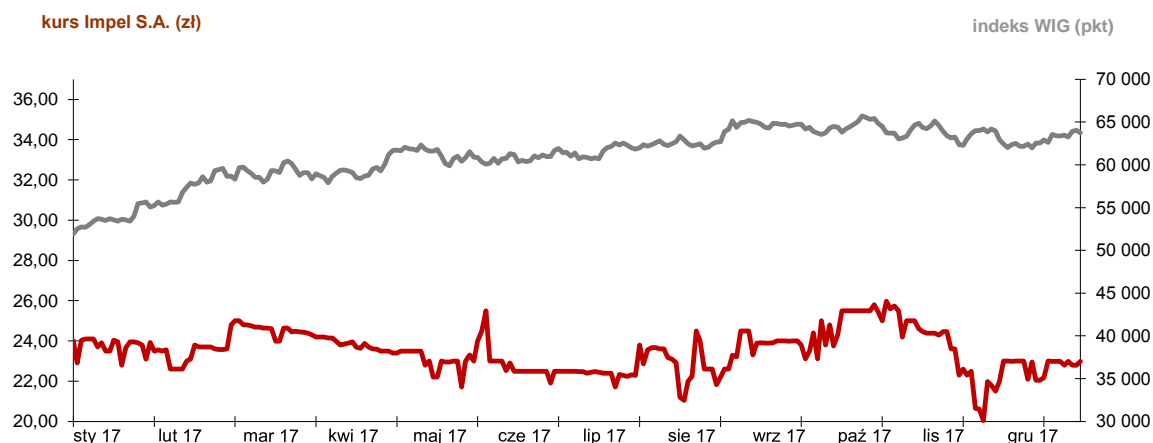
Od początku etapu eksploatacji Systemu Dozoru Elektronicznego (10.2014) liczba skazanych sukcesywnie rosła, aż do połowy 2015, gdzie liczba skazanych objętych dozorem oscylowała w granicy 5 000 osób. Zmiana przepisów uniemożliwiła odbywanie kary w ramach dozoru elektronicznego poza zakładem karnym więźniom,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

W kwietniu 2016 roku w życie weszły w życie przepisy, powracając do stanu sprzed zmiany z 2015 roku. W II kwartale 2016 zauważalne odwrócenie trendu i stopniowy wzrost liczby skazanych. Od czerwca do grudnia 2017 nastąpił wzrost liczby osób objętych dozorem o 1 918 (średnio 101 miesięcznie). Liczba skazanych na koniec grudnia 2017 roku wynosiła 4 617.

## **VII. Akcje i akcjonariat**

### **1. Kurs akcji Impel S.A. w 2017 roku.**

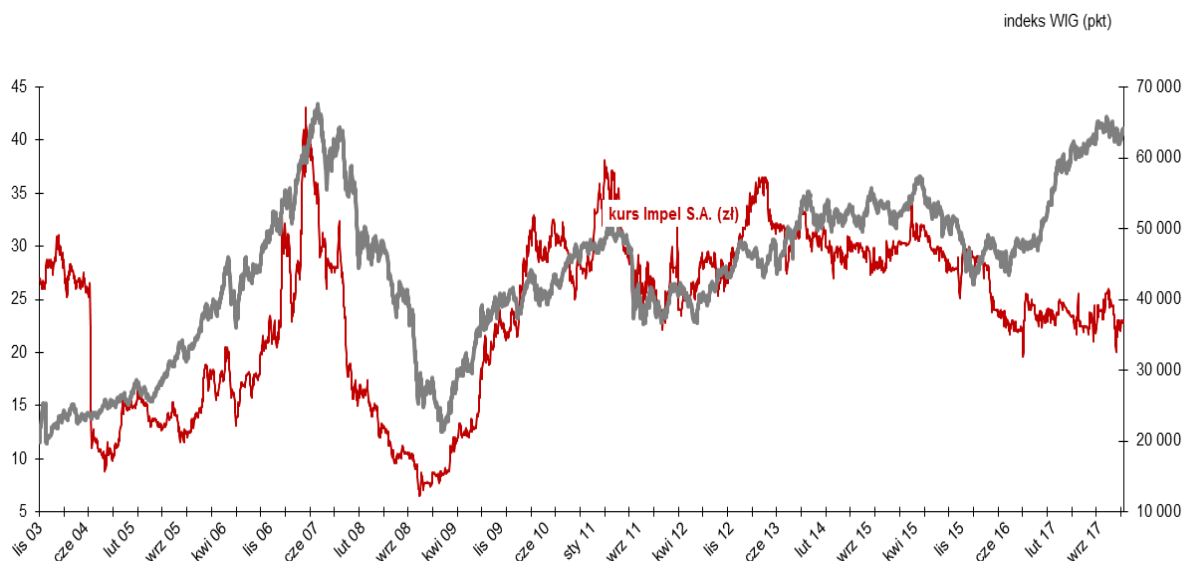
Akcje Impel S.A. notowane są na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład następujących indeksów: WIG, WIG-Poland oraz InvestorMS.



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

	2017	2016
Kurs maksymalny (zł)	25,97	29,97
Kurs minimalny (zł)	20,05	19
Kurs ostatni (zł)	22,98	23,42
Wartość obrotów (mln zł)	5,63	10,72
Średni wolumen na sesję	954	1 798
Kapitalizacja na koniec okresu (mln zł)	296	301
Kapitalizacja na koniec okresu (%)	0,07	0,07
Wartość księgową (mln zł)	316,16	302,68
C/WK	0,94	1,00
Stopa dywidendy (%)	-	4,27

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



**2. Polityka wypłaty dywidendy.**

Zarząd Impel S.A. rekomendując spółce podział zysku, za każdym razem uwzględnia bieżącą kondycję finansową Spółki oraz jej Grupy, umożliwiającą utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej oraz plany rozwoju. Rekomendacja wypłaty dywidendy w każdym roku obrotowym jest uzależniona w szczególności od ogólnej wysokości zadłużenia, spodziewanych nakładów kapitałowych, potencjalnych akwizycji oraz planowanych wyników finansowych.

W dniu 27 lutego 2018 roku Zarząd Impel S.A. podjął decyzję, iż nie będzie rekomendować Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku za 2017 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	-	-
2005	0,68	3,1
2006	0,27	1,6
2007	-	-
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	-	-
2014	1,50	5,0
2015	1,00	4,3
2016	-	-

### 3. Rekomendacje wydane w 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

W 2017 roku analitycy nie wydawali rekomendacji dotyczących Impel S.A.

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

Łączna liczba wszystkich akcji Impel S.A. (wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 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 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - zgodnie z wiedzą Spółki.

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
Nutit a.s. <sup>1)</sup>	4 989 195	38,78%	7 889 195	44,16%
Trade Bridge Czechy a.s. <sup>2)</sup>	2 907 593	22,60%	5 007 593	28,03%
Józef Biegaj	129 016	1,0%	129 016	0,72%
OFE PZU „Złota Jesień” <sup>3)</sup>	1 506 000	11,71%	1 506 000	8,43%
Altus TFI S.A. <sup>4)</sup>	1 392 863	10,83%	1 392 863	7,80%
Pozostali akcjonariusze	1 940 510	15,08%	1 940 510	10,86%

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

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

<sup>3)</sup> według wiedzy Spółki.

<sup>4)</sup> wniosek Altus o umieszczenie sprawy na ZWZ - zaświadczenia o stanie posiadanych akcji na dzień 18.05.2017 roku.

### 6. Akcje własne.

W 2017 roku Impel S.A. nie posiadała akcji własnych.

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

W 2017 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.

W dniu 4 stycznia 2018 roku Zarząd Impel S.A. otrzymał powiadomienie dotyczące transakcji ustanowienia przez podmiot blisko związany z osobą pełniącą obowiązki zarządcze, tj. Trade Bridge Czechy a.s.- podmiot blisko związany z Józefem Biegajem – Członkiem Rady Nadzorczej Impel S.A., zastawu rejestrowego na 162 602 akcjach na okaziciela serii C Impel S.A., o czym Spółka informowała raportem bieżącym 1/2018.

### 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 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji Impel S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

	Liczba akcji (w szt.)	Łączna wartość nominalna akcji (w zł)
<b>Zarząd</b>		
Grzegorz Dzik <i>pośrednio przez Nutit a.s.</i> <sup>1)</sup>	4 989 195	24 945 975
Monika Chudobska	-	-
Jakub Dzik <i>pośrednio przez Nutit a.s.</i>	4 989 195	24 945 975
Mirosław Greber	-	-
Wojciech Rembikowski	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Stefan Forlicz	-	-
Józef Biegaj	129 016	645 080
Józef Biegaj <i>pośrednio przez Trade Bridge Czechy a.s.</i> <sup>2)</sup>	2 907 593	14 537 965
Andrzej Kaleta	-	-
Andrzej Malinowski	-	-
Piotr Pawłowski	-	-
Piotr Urbańczyk	-	-

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

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

W okresie 2017 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Impel S.A.

W 2017 roku osoby zarządzające w Impel S.A. posiadały pośrednio akcje w spółce z Grupy Impel – Pan Grzegorz Dzik i Jakub Dzik posiadali akcje w spółce Impel Agile S.A. pośrednio przez spółkę Nutit a.s. Spółka Impel Agile weszła do Grupy Impel w dniu 05.06.2017 roku, w dniu 28.06.2017 roku Nutit a.s. sprzedał akcje Impel Agile S.A.

## VIII. Pozostałe informacje

### 1. Zatrudnienie w Grupie Impel.

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

	Niepełnosprawni [w etatach]	Pełnosprawni [w etatach]	Ogółem [w etatach]
na dzień 31.12.2016 roku	102	84	186
na dzień 31.12.2017 roku	101	97	198

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

	Niepełnosprawni [w etatach]	Pełnosprawni [w etatach]	Ogółem [w etatach]
na dzień 31.12.2016 roku	2 963	10 695	13 658
na dzień 31.12.2017 roku	3 573	12 185	15 758

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

	Centrala GI			Obszar Produktowy Facility Management			Obszar Produktowy Business Process Outsourcing			Obszar Produktowy Industrial Services			Support Companies		
	NP	P	Razem	NP	P	Razem	NP	P	Razem	NP	P	Razem	NP	P	Razem
na dzień 31.12.2016 roku	7	84	91	2 576	5 682	8 258	287	3 931	4 218	89	941	1 030	4	57	61
na dzień 31.12.2017 roku	7	97	104	3 205	7 168	10 373	268	3 834	4 102	89	1 028	1 117	4	58	62

### 3. System kontroli programów akcji pracowniczych.

W roku 2017 w Grupie Impel nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

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

- W 2017 roku nastąpiły istotne zmiany w zakresie postępowań administracyjnych wszczętych z urzędu przez Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON) wobec wybranych spółek z Grupy Impel w sprawach: o zwrot środków wypłaconych spółkom tytułem dofinansowania do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych oraz o zwrot środków wypłaconych tytułem refundacji do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych. Jako podstawę do wszczęcia postępowań, które toczą się od III kwartału 2016 roku PFRON wskazał uzyskaną informację z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o nieterminowej wpłacie składek na ubezpieczenia społeczne oraz art. 26 a ust. 1 a1 pkt 3 ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz.U. z 2011 Nr 127 poz. 721 ze zm.) – dla postępowań o zwrot dotacji i art. 25a ust. 4 ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych w brzmieniu obowiązującym w roku 2008 – dla zwrotu refundacji, zgodnie z którymi miesięczne dofinansowanie, jak i refundacja nie przysługują, jeżeli miesięczne koszty płacy zostały poniesione przez pracodawcę z uchybieniem terminów. Na dzień publikacji

raportu, łączna, wynikająca ze wszystkich postępowań, kwota zwrotu środków PFRON oszacowana jest na 25 989 667 zł.

Zmiany w zakresie postępowań administracyjnych, dotyczą głównie:

1. Wydania decyzji PFRON wobec dwóch postępowań nakazujących zwrot dotacji z powodu nieterminowo poniesionych kosztów płac, tj.: w spółce Impel Food Hygiene Tech Solutions Sp. z o.o. Sp. k. na kwotę 18 718,99 zł oraz w spółce Impel Business Solutions Sp. z o.o. na kwotę 372 235,10 zł. Od obydwu decyzji zostały wniesione odwołania.
2. Umorzenia w dniu 19.10.2017r. postępowania wobec spółki Sanpro – PTS BPO Sp. z o.o. Sp. k. na kwotę 96 926, 28 zł, ponieważ spółka poniosła koszty płacy w terminie.
3. Wydania decyzji o umorzeniu postępowania na kwotę 2036,07 zł wobec spółki: DC System „Company” Sp. z o.o. Sp. k. ponieważ spółka poniosła koszty płacy w terminie.
4. Wszczęcia postępowania w spółce Impel Facility Services Sp. z o.o. na kwotę: 227 927,63 zł (data wszczęcia postępowania: 11.12.2017r.).
5. Wydania decyzji wobec spółki Impel S.A. o umorzeniu kwoty: 7 684 868,76 zł oraz zwrocie kwoty 126 816,18 zł na rzecz organu. Spółka wniosła odwołanie zaskarżając część decyzji dotyczącej zwrotu.

Największa wartość postępowań dotyczy Impel Facility Services Sp. z o.o. na łączną kwotę: 20 741 481,16 zł., na co składają się sumy dotychczasowych postępowań w spółce i Impel Security Polska Sp. z o.o. – podmioty połączyły się i występują pod firmą Impel Facility Services Sp. z o.o. Zdaniem Emitenta oszacowane kwoty zwrotu są nieuzasadnione. PFRON otrzymał dane, z których wynika za jakie miesiące, poza drukiem ZUS DRA - opłaconym w terminie, były wykonywane dodatkowe pojedyncze korekty przez daną spółkę. Fundusz na podstawie takich informacji wszczął postępowanie wobec spółek, podając jako wartość do zwrotu całą kwotę wskazanego dofinansowania za dany miesiąc, nie odnosząc się do dofinansowań do wynagrodzeń pojedynczych pracowników niepełnosprawnych, w odniesieniu do których zachodzą pozytywne lub negatywne przesłanki udzielenia dofinansowania.

Zdaniem Emitenta pomoc publiczna udzielana jest na każdego pracownika niepełnosprawnego odrębnie, a zatem ewentualne uchybienia dotyczące wpłat składek co do niektórych pracowników niepełnosprawnych nie wpływają na możliwość uzyskania pomocy publicznej na pozostałych pracownikach niepełnosprawnych zatrudnianych przez danego pracodawcę w tym samym okresie. Na potwierdzenie tego stanowiska Emitent posiada opinie prawne oraz pisma wyjaśniające Biura Pełnomocnika Rządu do Spraw Osób Niepełnosprawnych. Spółka nie rozpoznała w skonsolidowanym, rocznym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku rezerwy z tytułu powyżej opisanych kwestii.

- W związku z utrzymującym się bardzo niskim stanem wykorzystywania systemu SDE, w dniu 8 sierpnia 2016 roku Impel Security Polska sp. z o.o. (po połączeniu Impel Facility Services Sp. z o.o.) złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy przeciwko Skarbowi Państwa - Ministrowi Sprawiedliwości (dalej: Pozew), którego przedmiotem jest żądanie dokonania przez Sąd zmiany warunków wynagrodzenia z umowy dotyczącej wytworzenia na rzecz Ministerstwa Sprawiedliwości systemu dozoru elektronicznego oraz realizacji usługi eksploatacji i rozwoju SDE, którą strony zawarły w dniu 25 kwietnia 2014 roku.

Podstawę prawną roszczenia objętego Pozwem stanowią umieszczona w Umowie klauzula renegocjacyjna oraz art. 357 (1) Kodeksu cywilnego, przewidujący możliwość wystąpienia strony umowy do sądu o modyfikację lub rozwiązanie umowy w przypadku, gdyby ze względu na nadzwyczajną zmianę stosunków spełnienie świadczenia wiązało się z nadmiernymi trudnościami albo groziło jednej ze stron rażąca stratą, czego strony nie przewidywały przy zawarciu umowy (tzw. klauzula rebus sic stantibus). Treścią roszczenia objętego Pozwem jest żądanie uzupełnienia postanowień Umowy o postanowienia przewidujące minimalne wynagrodzenie należne na podstawie Umowy na poziomie 167 729 250 złotych (niezależnie od ustalonego w Umowie maksymalnego łącznego wynagrodzenia za wykonanie Umowy w kwocie 214 020 000 złotych). Ewentualne uwzględnienie przez Sąd tego roszczenia oznaczać będzie, że jeżeli po zakończeniu Umowy (zmodyfikowanej zgodnie z żądaniem Pozwu) łącznie wynagrodzenie, jakiego wypłatę uzyskałby na podstawie Umowy, będzie niższe niż ww. wynagrodzenie minimalne, Ministerstwo Sprawiedliwości będzie zobowiązane do zapłaty różnicy do wysokości tego minimalnego wynagrodzenia. Postępowanie pozostaje w toku, na dzień 14 maja 2018 roku Sąd rozpoznający sprawę wyznaczył pierwsze posiedzenie w sprawie.

- W dniu 2 lutego 2017 roku spółka Hospital Service Company sp. z o.o. spółka komandytowa otrzymała protokół z badania ksiąg rachunkowych sporządzony w związku z prowadzonym przez Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu (UKS) postępowaniem kontrolnym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania

podatku od towarów i usług za okres od stycznia do grudnia 2014 roku. Z Protokołu wynika, iż zdaniem UKS Spółka nieprawidłowo zastosowała zwolnienie z VAT usług w zakresie opieki medycznej, świadczonych przez Spółkę. W dniu 15 marca 2017 r. Spółce doręczono decyzję UKS, określającą zaległość w podatku VAT za rok 2014 w wysokości 14.545 tys. zł. Domniemana zaległość podatkowa wynika z błędnego, zdaniem UKS, zastosowania zwolnienia z VAT w/w usług. W ocenie Spółki, zwolnienie z VAT było stosowane w sposób prawidłowy, ponieważ usługi świadczone przez Spółkę spełniają przesłanki ustawowe do zwolnienia z VAT, a w szczególności służą profilaktyce, zachowaniu, ratowaniu, przywracaniu i poprawie zdrowia. Ponadto, Spółka potwierdziła zwolnienie z VAT świadczonych usług w drodze interpretacji indywidualnej prawa podatkowego i uważa, że przysługuje jej ochrona interpretacyjna. Spółka nie zgadza się z ustaleniami zawartymi w Decyzji i wniosła odwołanie od Decyzji. Sprawa jest obecnie rozpatrywana przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. W dniu 21 grudnia 2017 r. spółka Hospital Service Company sp. z o.o. spółka komandytowa otrzymała upoważnienie do przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od stycznia do grudnia 2015 roku.

## **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 i Administracyjnych.

W 2017 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 2017 roku Impel S.A. opublikowała 39 raportów bieżących 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, Trigon TFI, Quercus TFI, PZU OFE, Aviva, 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 równolegle w dwóch wersjach językowych – w języku polskim i angielskim.

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

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

W dniu 30 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Impel S.A., zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru spółki Ernst&Young Audyt Polska sp. z o.o. Sp. 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. Sp. 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 31.12.2016 [w zł]	Za rok obrotowy kończący się 31.12.2017 [w zł]
1. badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego <sup>1)</sup>	258 000	325 000
2. inne usługi poświadczające, w tym przegląd półrocznego skróconego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego <sup>2)</sup>	70 000	80 000
3. usługi doradztwa podatkowego	171 797	32 776
razem	623 000	437 776

1) zgodnie z umową wykazywane jest łączne wynagrodzenie za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Impel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel oraz badania sprawozdań jednostkowych spółek: Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o., Hospital Service „Company” sp. z o.o. Sp. k.

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.

Od 2016 roku Impel S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzonym uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku. Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport dotyczący stosowania nowych dobrych praktyk oraz zamieściła na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami zasady I.Z.1.13, informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016.

### 2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

W roku 2017 Impel S.A. stosowała zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, o których mowa w pkt 1 z wyłączeniem:

**Zasady I.R.2.** *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.**

W związku z powołaniem w dniu 09.06.2017 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Pana Stefana Forlicza oraz z powołaniem w dniu 16.11.2017 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pana Andrzeja Kalety w skład Rady Nadzorczej Impel S.A. Spółka stosuje zasadę, gdyż wymienione osoby spełniają kryteria niezależności, określone w Załączniku 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).

**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 pionosy: operacyjny, handlowy, finansowo-administracyjny, rozwoju 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.**

Powyższa zasada jest stosowana, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio Członkowi Zarządu i mają możliwość bezpośredniego raportowania do Zarządu i Rady Nadzorczej.

**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.**

Zasada jest stosowana w Spółce, w odniesieniu do Dyrektora Audytu Wewnętrznego GI 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 Rozporządzeniu Ministra Finansów 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 finansowo-administracyjny kierowany przez Dyrektora Finansowo Administracyjnego – 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. sprawozdawczości i analiz.

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 2017 rok wybrano firmę Ernst&Young Audyt Polska sp. z o.o. Sp. 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 Business Tax Professionals sp. z o.o. Sp. 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 wyżej wymienionej strategii.

W Grupie Impel dokonuje się corocznych przeglądów strategii i długoterminowych planów biznesowych. Przygotowywany corocznie budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Korporacyjny Grupy Impel i przedstawiany Radzie Nadzorczej Spółki. W trakcie roku Zarząd analizuje bieżące wyniki finansowe, porównując je z przyjętym budżetem i wykorzystując stosowaną w Grupie sprawozdawczość zarządczą. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla pionu finansowo-administracyjnego pod nadzorem Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowo Administracyjnego GI po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych.

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

System zarządzania ryzykiem i zgodność działalności z prawem i regulacjami wewnętrznymi (compliance) zostały przypisane do kompetencji Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowo Administracyjnego, 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, według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki, przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
Nutit a.s. <sup>1)</sup>	4 989 195	38,78%	7 889 195	44,16%
Trade Bridge Czechy a.s. <sup>2)</sup>	2 907 593	22,60%	5 007 593	28,03%
Józef Biegaj	129 016	1,0%	129 016	0,72%
OFE PZU „Złota Jesień” <sup>3)</sup>	1 506 000	11,71%	1 506 000	8,43%
Altus TFI S.A. <sup>4)</sup>	1 392 863	10,83%	1 392 863	7,80%
Pozostali akcjonariusze	1 940 510	15,08%	1 940 510	10,86%

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) według wiedzy Spółki.

4) wniosek Altus o umieszczenie sprawy na ZWZ - zaświadczenia o stanie posiadanych akcji na dzień 18.05.2017 roku.

Zmiany w zakresie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji, w tym informacja o zmianach stanu posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Impel S.A. opisane zostały w Rozdziale VII pkt 5 i 9 niniejszego sprawozdania.

#### 5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Impel S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

Każda akcja Spółki daje prawo do jednego głosu, z zastrzeżeniem, iż 5 000 000 akcji serii C Impel S.A. jest akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZ Spółki. Ponadto, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali nieparzystą liczbę Członków Rady Nadzorczej, 3, 4 lub 5 Członków Rady Nadzorczej (odpowiednio w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali liczbę Członków Rady na 5, 7 lub 9 członków) w tym Przewodniczącego, powołują i odwołują akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane serii C. Natomiast w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali parzystą liczbę Członków Rady Nadzorczej, połowę członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują w głosowaniu podczas Walnego Zgromadzenia bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane serii C. Pozostałych Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje, Walne Zgromadzenie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcje imienne uprzywilejowane serii C stanowią 38,86% kapitału zakładowego Spółki oraz 55,97% ogólnej liczby głosów na jej WZ. Właścicielami ww. akcji są Nutit a.s. i Trade Bridge Czechy a.s. z siedzibami w Republice Czeskiej (podmioty kontrolowane przez Pana Grzegorz Dzika i Józefa Biegaję). Zasady ich zbywania reguluje §7 Statutu Impel S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje na okaziciela ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) jest akcjonariuszem Spółki, to jest na jego rachunku papierów wartościowych są zapisane akcje Spółki oraz w terminie nie wcześniej niż po ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu i nie

później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji złożył żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W roku 2017 Walne Zgromadzenie Impel S.A. obradowało trzy razy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniach: 30.03.2017 roku i 16.11.2017 roku oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 09.06.2017 roku. Walne Zgromadzenia były zwoływane z własnej inicjatywy przez Zarząd Spółki. Obrady nie były odwoływane ani przerywane. Na obradach byli obecni Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Wszystkie uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenia zostały opublikowane w trybie raportu bieżącego oraz zamieszczone na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie.

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

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

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

Zmiana Statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu zmian do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmian Statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę Statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. W przypadku, kiedy zmiana Statutu polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki akcyjnej, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu - od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Natomiast uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego zgłaszana jest do KRS nie później niż z upływem 6 miesięcy od dnia jej powzięcia.

W 2017 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.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Oblój oraz Członek Rady Nadzorczej Pan Edward Laufer złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Impel S.A.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Stefana Forlicza na Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Panią Danutę Czajkę na Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 16 października 2017 roku Pani Danuta Czajka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Impel S.A.

W dniu 16 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Impel S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Impel S.A. Pana Andrzeja Kaletę na Członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

– Stefan Forlicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Politechniki Wrocławskiej na kierunku elektronika i automatyzacja. W latach 1973-2006 związany zawodowo z wrocławską Akademią Ekonomiczną im. Oskara Langego, w której był m.in. kierownikiem Katedry Ekonomii Matematycznej w Instytucie Ekonomii. Doktor nauk ekonomicznych i doktor habilitowany nauk ekonomicznych. W 1996 roku uzyskał tytuł profesora. Wykładał także w Katedrze Ekonomii i Badań Regionalnych na Wydziale Zarządzania i Inżynierii Produkcji Politechniki Opolskiej. Brał udział w utworzeniu we Wrocławiu Wyższej Szkoły Bankowej, w której od 1998 roku pełni funkcję rektora. Był także kierownikiem Katedry Metod Ilościowych WSB we Wrocławiu, a w 2013 stanął na czele Instytutu Ekonomii tej uczelni. W 2013 roku Narodowy Uniwersytet Górniczy w Dniepropietrowsku nadał mu tytuł doktora honoris causa. Zainteresowania naukowe Stefana Forlicza koncentrują się w szeroko pojętej ekonomii, ze szczególnym uwzględnieniem ekonometrii i statystyki, ekonomii matematycznej, ekonomii informacji oraz mikroekonomii.

Od 9 czerwca 2017 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Impel S.A.

– 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). Zasiada w Radach Nadzorczych Spółek Marvipol Development S.A., British Automotive Holding S.A., British Automotive Polska S.A., Exact Systems S.A., OT Logistics S.A. Ukończył Akademię Ekonomiczną w Poznaniu, następnie uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych. Od 24 stycznia 2002 roku Członek Rady Nadzorczej Impel S.A.

– Józef Biegaj - Członek Rady

Współzałożyciel oraz główny akcjonariusz Impel S.A. (pośrednio przez Trade Brige Czechy a.s. ). 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 od 2007 roku zasiada w Radzie Nadzorczej Vantage Development S.A. oraz od lipca 2016 roku w Radzie Nadzorczej Volleyball Wrocław S.A. Od roku 2012 Członek Rady Fundacji Kraina Siatkówki (wcześniej pod nazwą „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.

– Andrzej Kaleta - Członek Rady

Andrzej Kaleta tytuł naukowy profesora nauk ekonomicznych otrzymał 7 stycznia 2014 roku. Jako nauczyciel akademicki związany z wrocławską Akademią Ekonomiczną, przekształconą w Uniwersytet Ekonomiczny, na którym objął stanowisko profesora zwyczajnego. W 2002 roku został kierownikiem Katedry Zarządzania Strategicznego na Wydziale Nauk Ekonomicznych. W kwietniu 2016 roku został wybrany na rektora Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu na kadencję 2016 – 2020. Specjalista w zakresie ekonomiki przemysłu drobnego, polityki przemysłowej, strategii konkurencji i zarządzania strategicznego. Autor ok. 180 publikacji, organizator konferencji naukowej pod nazwą „Zarządzanie strategiczne w teorii i praktyce”. W 2012 roku został redaktorem naukowym czasopisma „Nauki o zarządzaniu”. Członek Komitetu Nauk Organizacji i Zarządzania PAN w kadencji 2015 – 2018.

Od 16 listopada 2017 roku Członek Rady Nadzorczej Impel S.A.

– Piotr Pawłowski - Członek Rady

Działacz społeczny, założyciel wielu organizacji non-profit, w tym w szczególności: Stowarzyszenia Przyjaciół Integracji (1995) i Fundacji „Integracja” (1997), które prowadzą kompleksowe i profesjonalne działania na rzecz poprawy jakości życia osób z niepełnosprawnością. Twórca i redaktor naczelny ogólnopolskiego magazynu "Integracja" i portalu [www.niepelnosprawni.pl](http://www.niepelnosprawni.pl). Autor i twórca audycji telewizyjnych, kampanii społecznych i programów edukacyjnych. Uczestnik i prelegent wielu konferencji krajowych i międzynarodowych. Autor artykułów i współautor wielu publikacji. Członek Krajowej Rady Konsultacyjnej przy Pełnomocniku Rządu ds. Osób Niepełnosprawnych i Vice Prezes Koalicji na Rzecz Osób z Niepełnosprawnością. Przewodniczący Zespoły ds. Osób Niepełnosprawnych przy Prezesie Urzędu Transportu Kolejowego. Członek Rady Fundacji Integralia, Zarządu Fundacji ASHOKA oraz Światowego Związku Artystów Malujących Ustami i Stopami. Społeczny doradca Rzecznika Praw Dziecka. Otrzymał m.in.: Krzyż Kawalerski Orderu Odrodzenia Polski, Medal Komisji Edukacji Narodowej, Medal im. Wacława Szuberta przyznany przez PAN Polską Akademię Nauk. Nagrodę im. Andrzeja Bączkowskiego, Nagrodę Totus oraz Nagrody Rzecznika Praw Obywatelskich i Rzecznika Praw Dziecka. Honorowy Obywatel Miasta Gdyni. Z wykształcenia pedagog i filozof. Od 8 września 2003 roku Członek Rady Nadzorczej Impel S.A.

– Piotr Urbańczyk - Członek Rady

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

W latach 2007 - 2009 związany z Grupą Finansową Fortis. W latach 2009 – 2015 zasiadał w Zarządzie Meritum Banku ICB S.A. Obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu w Best TFI 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.

W roku 2017 posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się regularnie, uczestniczyli w nich wytypowani Członkowie Zarządu. Rada odbyła 6 posiedzeń oraz podjęła 28 uchwał, w tym siedem 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 2017 Rada Nadzorcza koncentrowała się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności Impel S.A. i jej Grupy. Rada Nadzorcza powołała nowych Członków Zarządu oraz Członków Komitetu Audytu.

Na posiedzeniach poruszała zagadnienia dotyczące priorytetów na 2017 rok. W toku swoich prac Rada Nadzorcza poruszała tematy dotyczące m.in.: cyberbezpieczeństwa Grupy Impel, polityki HR Grupy Impel, struktury Grupy Impel, zmian w prawie mających wpływ na funkcjonowanie Grupy Impel, sytuacji na rynku, mapy ryzyk na 2017 rok, omawiała wyniki Grupy Impel. Rada Nadzorcza dwukrotnie zatwierdziła Regulamin Zarządu Impel S.A., przyjęła także, wymagane Ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym: polityki i procedurę wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia przez firmę audytorską usług nie będących badaniem. Rada Nadzorcza zatwierdziła nowelizację Regulaminu Komitetu Audytu.

Zgodnie z obowiązującym prawem, Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdania finansowe oraz sprawozdania Zarządu z działalności Impel S.A. i Grupy oraz wnioski Zarządu dotyczące podziału zysku za 2016 rok.

#### Komitet Audytu

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Impel S.A. po raz pierwszy został powołany w dniu 17 października 2014 roku i działa zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz § 7 a pkt 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Impel S.A. Uprawnienia i kompetencje Członków Komitetu Audytu reguluje art. 390 §1 KSH.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

- Piotr Urbańczyk – Przewodniczący Komitetu,
- Józef Biegaj – Członek Komitetu,
- Stefan Forlicz – Członek Komitetu.

Z dniem 17 lipca 2017 roku Pan Józef Biegaj złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Impel S.A. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Stefana Forlicza i Panią Danutę Czajkę w skład Komitetu Audytu.

W związku ze złożeniem rezygnacji przez Członka Rady Nadzorczej, Panią Danutę Czajkę, Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Audytu i w dniu 20 października 2017 roku powołała Pana Józefa Biegaja na Członka Komitetu Audytu.

W ramach swoich prac w 2017 roku Komitet Audytu m.in.:

- a) odbył spotkania z biegłym rewidentem w celu omówienia przebiegu audytu rocznego za 2016 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 2016 oraz zapoznał się z wnioskami z badania audytora,
- c) ocenił sytuację Impel S.A., z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance.
- 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 2016.
- f) opracował (w wyniku wykonania obowiązków z art. 130 ust. 1 pkt. 5-7 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym):
  - Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania.
  - Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem.
  - Procedurę wyboru firmy audytorskiej.

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

#### Zarząd

Zarząd Spółki działał na podstawie przepisów KSH, Statutu, Regulaminu Zarządu Impel S.A. oraz zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem zasad, o których mowa w Rozdziale IX pkt 2 niniejszego sprawozdania.

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

Poszczególni Członkowie Zarządu uprawnieni i obowiązani są do samodzielnego działania w sprawach dotyczących obszaru swojego działania. W zakresie spraw im powierzonych Członkowie Zarządu ponoszą odpowiedzialność wobec Spółki, jak również wobec osób trzecich, chyba że inaczej stanowią bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Każdy Członek Zarządu odpowiada za optymalizację organizacyjno – ekonomiczną powierzonego zakresu spraw, w szczególności za maksymalizację ROIC. Do kompetencji Zarządu należy kierowanie wszelkimi działaniami Spółki z wyłączeniem spraw, które na mocy postanowień KSH lub Statutu Spółki są przekazane do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Poszczególni Członkowie Zarządu zarządzają powierzonymi im obszarami działalności Spółki, a ich pracę koordynuje Prezes Zarządu. Zarząd może udzielać prokury, do jej ustanowienia wymagana jest zgoda wszystkich Członków Zarządu. Do odwołania prokury uprawniony jest każdy z Członków Zarządu jednoosobowo.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu Impel S.A., zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą w dniu 1 sierpnia 2017 roku, uchwał Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy:

1. Zatwierdzanie strategii oraz celów strategicznych Grupy Impel oraz nadzór nad ich realizacją.
2. Zatwierdzanie strategii oraz celów strategicznych obszarów produktowych oraz spółek nie wchodzących w skład obszarów produktowych.
3. Przyjęcie struktury organizacyjnej Spółki i Grupy Impel.
4. Ustalanie Regulaminu Zarządu Spółki oraz Regulaminu Korporacyjnego.
5. Przyjęcie skonsolidowanego planu finansowego Grupy Impel obejmującego plany finansowe jednostek organizacyjnych Grupy Impel.
6. Dysponowanie środkami finansowymi pozyskanymi w wyniku publicznej emisji akcji Spółki.
7. Zaciąganie zobowiązań przez Spółkę lub rozporządzanie prawami o wartości brutto powyżej 500.000 zł.
8. Rozpoczynanie przez Spółkę projektów, których łączna wartość brutto może przekroczyć 500.000 zł.
9. Zawarcie kontraktu na świadczenie usług lub realizację innych świadczeń przez Spółkę o wartości miesięcznej netto powyżej 500.000 zł.
10. Rozpoczynanie działań gospodarczych Spółki lub spółek zależnych w nowych obszarach działalności gospodarczej, zatwierdzanie związanych z tym planów finansowych.
11. Podejmowanie decyzji w przedmiocie zakończenia działań gospodarczych Spółki lub spółek zależnych w dotychczasowych obszarach działalności gospodarczej.
12. Rozpoczynanie projektów inwestycyjnych Spółki lub spółek zależnych o wartości powyżej 500.000 zł oraz zatwierdzanie związanych z nimi planów finansowych.
13. Udzielanie przez Spółkę lub spółki zależne innym podmiotom pożyczek oraz wszelkiego rodzaju poręczeń lub innych zabezpieczeń, za wyjątkiem:
  - a) pożyczek i poręczeń do kwoty 500.000 zł,
  - b) pożyczek i poręczeń powyżej kwoty 500.000 zł na rzecz spółki zależnej, gdy takie poręczenie lub pożyczka zostały umieszczone w zatwierdzonym przez Zarząd skonsolidowanym planie finansowym Grupy Impel,
  - c) pożyczek z ZFŚS i ZFRON.
14. Zawiązywanie nowych spółek, nabywanie lub zbywanie udziałów/akcji spółek, w tym przenoszenie udziałów kapitałowych w spółkach osobowych (ogółu praw i obowiązków wspólnika spółki osobowej), umorzenie kapitału, podział, połączenie lub przekształcenie przez Spółkę lub spółkę zależną.
15. Wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki bezpośrednio zależnej lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniem na nim ograniczonego prawa rzeczowego.
16. Zwołanie zwyczajnego i nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.
17. Przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego Grupy Impel.
18. Projekt podziału zysku lub sposobu pokrycia strat Spółki.



19. Inne sprawy przedstawiane przez Zarząd na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
20. Udzielanie upoważnień do nadzoru nad spółkami zależnymi.
21. Zatwierdzanie sprawozdania zarządów bilansu oraz rachunków zysków i strat za rok obrachunkowy spółek bezpośrednio zależnych oraz zajęcie stanowiska w wymienionych sprawach w stosunku do pozostałych spółek zależnych.
22. Zatwierdzanie podziału zysku lub sposobu pokrycia straty w spółkach bezpośrednio zależnych oraz zajęcie stanowiska w stosunku do pozostałych spółek 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 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 zależną.
27. Zajęcie stanowiska w przedmiocie zmiany umowy/statutu spółki zależnej.
28. Wprowadzenie ograniczeń kompetencyjnych dla zarządów spółek bezpośrednio zależnych.
29. Wyrażenie zgody na udzielenie darowizny przez Spółkę.
30. Każda sprawa, w której co najmniej jeden Członek Zarządu zwróci się z wnioskiem o podjęcie uchwały.

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny Grupy Impel, funkcjonalnie Dyrektor Zarządzający Pionem Rozwoju, który:

1. koordynuje i organizuje pracę Zarządu - Dyrektorów Zarządzających Pionami funkcjonalnymi;
2. zarządza strategią i celami strategicznymi Grupy Impel, nadzoruje strategie Pionów funkcjonalnych i Obszarów Biznesowych;
3. zarządza Pionem Rozwoju, zapewnia rozwój, doskonalenie produktów, procesów poprzez innowacje, nowe technologie. Nadzoruje portfele produktowe;
4. nadzoruje procesy i projekty mające na celu zwiększenie efektywności działania GI, poprzez wykorzystanie dostępnych technologii i metod organizacji pracy;
5. zarządza transakcjami M&A, procesem inwestycji i dezinwestycji kapitałowych;
6. wydaje i nadzoruje wydawanie aktów prawa wewnętrznego GI (w tym polityk, procedur, zarządzeń, itd.);
7. zapewnia współpracę pomiędzy jednostkami organizacyjnymi GI;
8. nadzoruje realizację funkcji Dyrektorów Wykonawczych Obszarów Biznesowych;
9. nadzoruje systemy wynagrodzeń i systemy motywacyjne w GI;
10. odpowiada za nadzór nad bezpieczeństwem informacji w Grupie Impel.

Wiceprezes Zarządu – funkcjonalnie Dyrektor Zarządzający Pionem Operacyjnym Grupy Impel, który:

1. zarządza Pionem, w zakresie: (i) regulacji, (ii) strategii i planowania, (iii) nadzoru wykonawstwa;
2. ustala strukturę i obsadę stanowisk dyrektorskich w Pionie;
3. wyznacza i nadzoruje realizację celów merytorycznych i finansowych Pionu, w tym KPI (przychód, marża, zwrot z kapitału pracującego ROIC, produktywność);
4. ustala „Modele Dostarczania Usług”, zasady stosowania, standardy prawne i biznesowe stosowania (wykonawstwo bezpośrednie, podwykonawstwo, konsorcja, udzielanie referencji, udzielanie know how – franczyza);
5. ustala i nadzoruje: (i) standardy realizacji usług, (ii) zasady kontraktowania usług, (iii) zgodność realizacji ze standardami i zakresem umów, standardy wydajności i jakości;
6. nadzoruje jakość i wydajność dostarczania usług: (i) bezpośrednio (Grupy Produktowe, Struktury Terytorialne), (ii) pośrednio (Podwykonawcy);
7. nadzoruje dostarczanie usług dla spółek GI przez właściwe Grupy Produktowe;
8. ustala i nadzoruje prawne i biznesowe zasady współpracy z podwykonawcami, standardy firm podwykonawczych, warunki ich wyboru, wspólny udział w konsorcjach, standardy umów z podwykonawcami, standardy kalkulacji ceny;
9. ustala i nadzoruje standardy zawierania umów z udzielaniem odpisów na PFRON na kontraktach GI;
10. ustala standardy raportowania, nadzoruje ich dostarczanie i wykorzystywanie w Pionie;
11. nadzoruje właściwe dekretnowanie kosztów, w tym harmonogramowanie i właściwe lokowanie pracowników na kontraktach GI;
12. wspiera tworzenie i wdrażanie innowacji produktowych, procesowych i organizacyjnych. Zapewnia współpracę struktur terenowych z klientem z w zakresie innowacji, w tym poprzez vested outsourcing;

13. zapewnia informatyzację i automatyzację dostarczania usług, wykorzystanie aplikacji informatycznych dla klienta;
14. uczestniczy w opracowaniu i wdrożeniu systemów płacowych i motywacyjnych;
15. wspiera produktowo nową sprzedaż, dosprzedaż i sprzedaż pakietową.

Wiceprezes Zarządu – funkcjonalnie Dyrektor Zarządzający Pionem Finansowo – Administracyjnym, który:

1. zarządza Pionem, w zakresie: (i) regulacji, (ii) strategii i planowania działań, (iii) nadzoru Pionu, (iv) wsparcia biznesu;
2. ustala strukturę i obsadę stanowisk dyrektorskich w Pionie;
3. wyznacza i nadzoruje realizację celów merytorycznych i finansowych Pionu, w tym KPI (stopa podatkowa spółek Grupy, zwrot z kapitału pracującego ROIC, rentowność marży, itp.);
4. zarządza kosztami Pionu Finansowo - Administracyjnego. Planuje i nadzoruje wykonanie budżetu, cele menedżerów i zespołów realizujących funkcje finansowo – administracyjne;
5. odpowiada, kreuje i realizuje polityki ekonomiczno - finansowe, zapewniające spółkom GI płynność finansową i zdolność rozwoju;
6. zarządza obsługą finansową i administracyjną: fakturowaniem, zakupami, logistyką, windykacją należności;
7. nadzoruje rachunkowość ewidencji zdarzeń gospodarczych przez spółki GI w zakresie prawidłowości lokowania kosztów, rzetelności i zgodności z przepisami prawa;
8. zarządza controllingiem finansowym w zakresie wyznaczania standardów gromadzenia i weryfikacji danych, raportowania. Ustala, doskonali i nadzoruje dostarczanie informacji zarządczej kierownictwu Grupy Impel oraz zapewnia jej optymalne wykorzystanie;
9. zapewnia obsługę prawną GI, oraz właścicielski nadzór spółek GI;
10. nadzoruje sprawozdawczość finansową w tym skonsolidowaną, oraz planowanie finansowe;
11. określa polityki i standardy rozliczeń oraz raportowania dla wszystkich spółek i struktur organizacyjnych GI;
12. sprawuje nadzór nad prawidłowością rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatków, innych obciążeń o charakterze publiczno-prawnym (z wyłączeniem zobowiązań wynikających z zatrudniania pracowników);
13. nadzoruje ceny transakcyjne pomiędzy spółkami GI pod względem ich zgodności z prawem;
14. odpowiada za wypełnianie obowiązków informacyjnych spółki publicznej, sprawuje nadzór nad relacjami z inwestorami (akcjonariuszami), Giełdą Papierów Wartościowych, Komisją Nadzoru Finansowego oraz innymi uczestnikami rynku publicznego;
15. nadzoruje działalność GI w obszarze PR i komunikacji wewnętrznej;
16. nadzoruje proces pozyskiwania i rozliczania pomocy publicznej, z wyłączeniem spełniania warunków zatrudniania osób niepełnosprawnych;
17. nadzoruje wdrażanie programów restrukturyzacyjnych w Grupie Impel.

Wiceprezes Zarządu – funkcjonalnie Dyrektor Zarządzający Pionem Pracowniczym, który:

1. zarządza Pionem, w zakresie: (i) regulacji, (ii) strategii i planowania działań, (iii) nadzoru Pionu, (iv) wsparcia biznesu;
2. ustala strukturę i obsadę stanowisk dyrektorskich w Pionie;
3. wyznacza i nadzoruje realizację celów merytorycznych i finansowych Pionu, w tym KPI (produktywność, fluktuacja, itd.);
4. zarządza kosztami Pionu Pracowniczego. Planuje i nadzoruje wykonanie budżetu oraz celów poszczególnych menedżerów i zespołów realizujących funkcje Pionu;
5. zarządza procesami rekrutacji, obsługi płacowej i kadrowej, systemami ocen okresowych pracowników, rozwojem kompetencji pracowników, karier i programami sukcesji;
6. zarządza wynagrodzeniami, systemami płacowymi i motywacyjnymi w Grupie Impel;
7. Zatwierdza systemy płacowe i motywacyjne w porozumieniu z Dyrektorami Zarządzającymi Pionów GI i Dyrektorami Wykonawczymi OB;
8. nadzoruje procesy i systemy zarządzania jakością;
9. zarządza audytem wewnętrznym;
10. wykonują funkcję pracodawcy w rozumieniu Kodeksu Pracy w Spółce Impel S.A. Odpowiada i nadzoruje wykonywania tej funkcji w spółkach GI;
11. pełni nadzór nad spełnianiem warunków zatrudnienia osób niepełnosprawnych, koniecznych do uzyskiwania pomocy publicznej w spółkach GI;
12. pełni nadzór nad służbami BHP w GI;
13. nadzoruje obsługę należności publiczno-prawnych zakresie ustawy o podatku PIT i ustawy o ubezpieczeniach społecznych, nadzoruje proces harmonogramowania;
14. zapewnia obsługę kontroli ZUS i PIP.

Wiceprezes Zarządu – funkcjonalnie Dyrektor Zarządzający Pionem Handlowym, który:

1. zarządza Pionem, w zakresie: (i) regulacji, (ii) strategii i planowania, (iii) nadzoru wykonawstwa;
2. ustala strukturę i obsadę stanowisk dyrektorskich w Pionie;
3. wyznacza i nadzoruje realizację celów merytorycznych i sprzedażowych Pionu, w tym KPI (przychody, marże, WEH, zwrot z kapitału pracującego ROIC nowej sprzedaży, itd.), zakres produktowy i kanały, metody sprzedaży, segmentacje rynku;
4. wdraża sprzedaż opartą o innowacje produktowe, procesowe. Ustala we współpracy z klientem najbardziej pożądane kierunki zmiany produktów. Dbą o generowanie innowacyjnych potrzeb klienta, udostępnia klientowi informacje o technologiach i metodach organizacji pracy, zwłaszcza opartych o aplikacje informatyczne;
5. zapewnia współpracę pomiędzy Grupami Produktowymi, w szczególności poprzez sprzedaż pakietową lub zintegrowaną, które zwiększają efektywność handlową Grupy Impel;
6. zarządza budżetem Pionu Handlowego GI, w tym budżetem zespołów handlowych w poszczególnych strukturach GI. Nadzoruje wykonanie budżetu oraz realizację celów sprzedażowych poszczególnych zespołów;
7. uczestniczy w opracowaniu i wdrożeniu systemów płacowych i motywacyjnych dla Pionu;
8. ustala i nadzoruje standardy procesów sprzedaży, optymalizuje stosowane technologie i metody organizacji pracy, zarządza wiedzą w tym zakresie;
9. ustala i nadzoruje standardy sprzedaży odpisowej na PFRON na kontraktach GI;
10. ustala standardy raportowania, nadzoruje ich dostarczanie i wykorzystywanie w Pionie;
11. zarządza relacjami z potencjalnymi i aktualnymi klientami GI ze szczególnym uwzględnieniem Klientów Kluczowych;
12. zapewnia wsparcie marketingowe dla Pionu sprzedaży i Grup Produktowych, promocję i reklamę, komunikację w obszarze sprzedaży;
13. prowadzi badania i analizy rynkowe, dba o komunikowanie i wykorzystanie ich wyników;
14. zarządza markami handlowymi spółek i produktów GI.

W dniu 28 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 kwietnia 2017 roku w skład Zarządu Impel S.A. Pana Mirosława Grebera.

W dniu 12 lipca 2017 roku Pan Bogdan Dzik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impel S.A.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

Grzegorz Dzik – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Grupy Impel, funkcjonalnie Dyrektor Zarządzający Pionem Rozwoju

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 – Pracodawcy i Przedsiębiorcy, organizacji zrzeszającej dolnośląskich przedsiębiorców, fundatora Nagrody Gospodarczej Dolnośląski Gryf. W latach 2002 - 2005 oraz od 2016 roku 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. Laureat prestiżowych nagród i wyróżnień.

Absolwent Wydziału Budownictwa Lądowego na Politechnice Wrocławskiej.

Monika Chudobka - Wiceprezes Zarządu – funkcjonalnie Dyrektor Zarządzający Pionem Pracowniczym

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 Chudobka jest absolwentką Wydziału Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego.

Jakub Dzik - Wiceprezes Zarządu – funkcjonalnie Dyrektor Zarządzający Pionem Operacyjnym Grupy Impel

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 latach 2013 -2016 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Impel Security Polska Sp. z o.o. Od kwietnia 2014 roku zasiada w Radzie Nadzorczej Gwarant S.A., a od maja 2015 roku w Radzie Nadzorczej Vantage Development S.A. Od roku 2015 pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Polskiego Związku Pracodawców Ochrona. W lutym 2016 roku powołany na Członka Zarządu Impel S.A. W czerwcu 2017 roku został powołany do Rady Nadzorczej Impel Agile S.A.

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

Mirosław Greber - Wiceprezes Zarządu – funkcjonalnie Dyrektor Zarządzający Pionem Handlowym

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego. Tytuł radcy prawnego zdobył w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Wałbrzychu. W 2012 roku uzyskał tytuł adwokata. Posiada wieloletnie doświadczenie na stanowiskach zarządczych. W latach 1997 – 2011 Prezes Zarządu Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej i twórca jej sukcesów. Przyciągnął do Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej inwestorów m.in. z Japonii, Korei Południowej czy Niemiec, którzy łącznie zrealizowali tam inwestycje za 12 mld zł, dzięki czemu WSSE uznana została najlepszą w Polsce, trzecią w Europie oraz 17. strefą ekonomiczną na świecie w rankingu z 2010 roku przeprowadzonym przez brytyjski "Financial Times". W roku 2012 otrzymał Krzyż Kawalerski Orderu Odrodzenia Polski. Od 2012 roku związany z Grupą Impel – najpierw jako Prezes Zarządu komplementariusza Impel Monitoring Sp. z o.o. Sp. k., a od 2014 roku jako Prezes Zarządu Impel Security Polska Sp. z o.o., zarządzający całym obszarem bezpieczeństwa. W 2016 roku w Votum S.A. sprawował funkcję Członka Zarządu ds. Handlowych. W lutym 2017 roku wrócił do Grupy Impel na stanowisko Dyrektora Handlowego Grupy Impel. 1 kwietnia 2017 roku powołany na Członka Zarządu Impel S.A. Od listopada 2017 roku pełni również funkcję Prezesa Zarządu w wiodących spółkach Grupy Impel, tj. Impel Security Polska Sp. o.o. i Impel Cleaning Sp. z o.o., obecnie w połączonym podmiocie pod nazwą: Impel Facility Services Sp. z o.o.

Wojciech Rembikowski - Wiceprezes Zarządu – funkcjonalnie Dyrektor Zarządzający Pionem Finansowo – Administracyjnym

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 Agile 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.

**12. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Impel S.A. (wyplacone w 2017 roku, brutto w tys. zł).**

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

W 2017 roku Członkowie Zarządu otrzymywali comiesięczne wynagrodzenie z tytułu umów o pracę oraz, zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej z dnia 14 kwietnia 2014 roku, z dnia 4 kwietnia 2016 roku oraz z dnia 24 listopada 2017 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 2016. W 2017 roku dwóch Członków Zarządu Impel S.A. otrzymało wynagrodzenie ze stosunku pracy w Impel Facility Services sp. z o.o.: Pan Bogdan Dzik oraz Pan Mirosław Greber.

Osoba zarządzająca Impel S.A.	Okres pełnienia funkcji w 2017 roku	Wynagrodzenie (brutto w tys. zł) <sup>1)</sup>	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	01.01–31.12	865,89	324,0	-	1189,89
Jakub Dzik	01.01–31.12	575,58	207,0	-	782,58
Monika Chudobaska	01.01–31.12	481,20	171,0	-	652,20
Bogdan Dzik <sup>2</sup>	01.01–12.07	444,91	-	733,2	1178,11
Wojciech Rembikowski	01.01–31.12	635,25	341,73	-	976,98
Mirosław Greber <sup>3</sup>	01.04–31.12	354,03	-	9,10	363,13

1. łączne wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę i powołania do Zarządu Impel S.A.
2. rezygnacja z funkcji Członka Zarządu w dniu 12.07.2017 roku.
3. Członek Zarządu powołany z dniem 01.04.2017 roku.

Wysokość wynagrodzenia Rady Nadzorczej Impel S.A. otrzymanego w roku 2017 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 2017 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 2017 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 Oblój	01.01 – 09.06	56,0	-	-	56,0
Andrzej Malinowski	01.01 – 31.12	60,0	-	-	60,0
Edward Laufer	01.01 – 09.06	28,0	-	-	28,0
Piotr Urbańczyk	01.01 – 31.12	48,0	-	-	48,0
Piotr Pawłowski	01.01 – 31.12	48,0	-	-	48,0
Józef Biegaj	01.01 – 31.12	479,5 <sup>1)</sup>	-	-	479,5
Stefan Forlicz	09.06 – 31.12	53,86	-	-	53,86
Danuta Czajka	09.06 – 16.10	18,93	-	-	18,93
Andrzej Kaleta	16.11 – 31.12	2,0	-	-	2,0

<sup>1)</sup> w wynagrodzeniu zostało ujęte wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę w Impel S.A.

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

Poza standardowymi umowami o pracę zawartymi pomiędzy osobami zarządzającymi a Impel S.A. w 2017 roku nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji tych osób lub zwolnienia ich z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następowałoby z powodu połączenia Spółki poprzez przejęcie.

## **X. Oświadczenia Zarządu**

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

Zarząd Impel S.A. oświadcza, iż zgodnie z jego wiedzą roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Impel za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Impel oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### **2. Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**

Zarząd Impel S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## **PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/funkcja	Podpis
21.03.2018	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
21.03.2018	Monika Chudobska	Członek Zarządu	
21.03.2018	Jakub Dzik	Członek Zarządu	
21.03.2018	Mirosław Greber	Członek Zarządu	
21.03.2018	Wojciech Rembikowski	Członek Zarządu	