

I. Grupa Impel – informacje ogólne

1. Stan Grupy Impel

Grupa Impel jest największą w Polsce grupą spółek specjalizującą się w outsourcingu usług dla przedsiębiorstw, instytucji finansowych, służby zdrowia i opieki społecznej oraz administracji publicznej. Dominującą rolę w Grupie odgrywa Impel S.A., która sprawuje formalny nadzór nad wszystkimi spółkami należącymi do Grupy, odpowiada za ich strategię, koordynację działań, jak również świadczy na ich rzecz usługi doradztwa biznesowego.

Z dniem 1 stycznia 2010 roku do Jednostki Biznesowej - 3 Dystrybucja, zostały funkcjonalnie włączone spółki samodzielne, świadczące usługi: obsługi kadrowo-płacowej, pracy czasowej, oraz księgowości. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania strukturę operacyjną Grupy Impel tworzą trzy jednostki biznesowe:

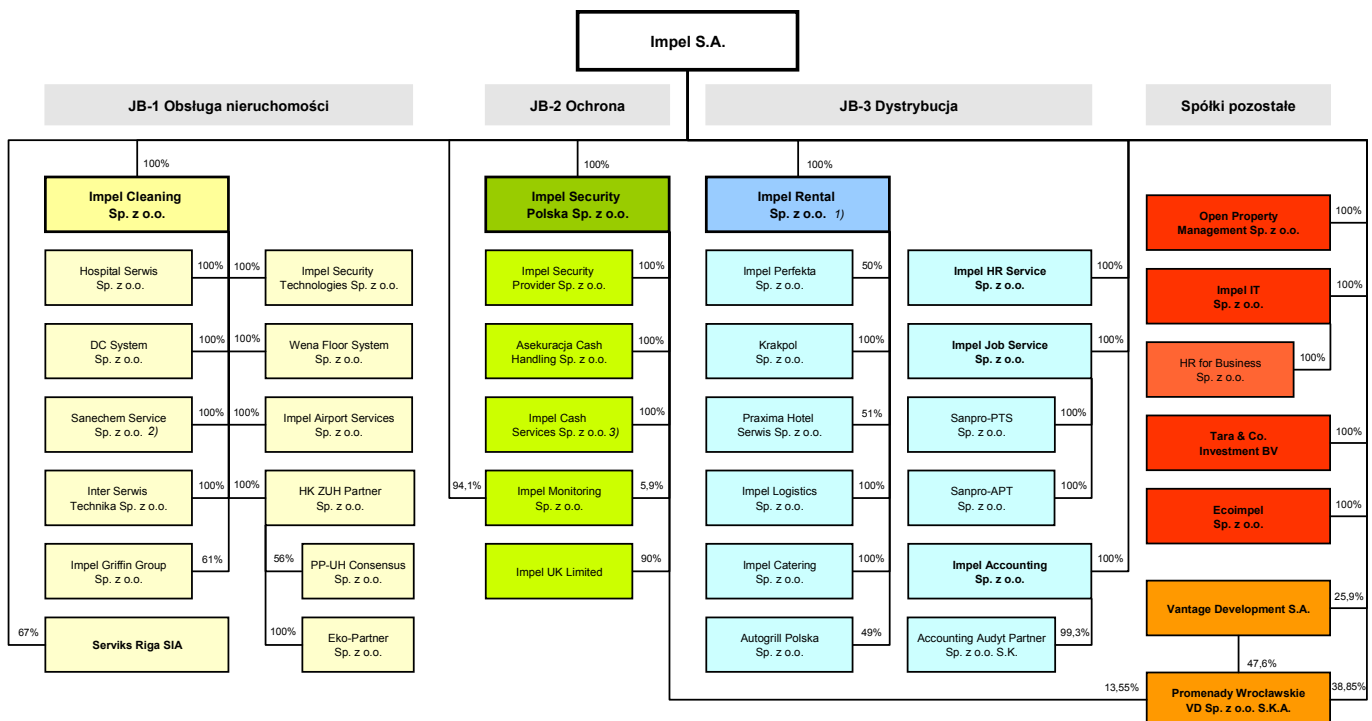
1. **Jednostka Biznesowa 1 - Obsługa Nieruchomości** - obejmuje usługi z zakresu wewnętrznego i zewnętrznego sprzątania budynków, specjalistyczne usługi w zakresie zapewnienia czystości dla odbiorców instytucjonalnych oraz usługi technicznego utrzymania nieruchomości, systemów alarmowych, telewizji przemysłowej, ochrony przeciwpożarowej;
2. **Jednostka Biznesowa 2 - Ochrona** - obejmuje usługi z zakresu fizycznej ochrony mienia, monitoringu, oraz cash handlingu i cash processingu (konwojowanie i obsługa gotówki);
3. **Jednostka Biznesowa 3 - Dystrybucja** - obejmuje usługi z zakresu rentалу (wynajem odzieży roboczej i bielizny płaskiej), pralnictwa dla odbiorców instytucjonalnych, przygotowywania i dostarczania żywności, organizacji dostaw materiałów i towarów, obsługi kadrowo-płacowej i pracy czasowej, obsługę księgowości.

oraz

Spółki pozostałe, w skład których wchodzi pozostałe podmioty m.in. świadczące usługi zarządzania nieruchomościami i zarządzania łańcuchem dostaw oraz informatyczne.

Spółki deweloperskie nie są kontrolowane bezpośrednio przez Grupę Impel.

Skład Grupy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w podziale na Jednostki Biznesowe, przedstawia poniższy schemat:



- 1) w dniu 21.12.2009 r. Zgromadzenie Wspólników Impel Delivery Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy na Impel Rental Sp. z o.o., zmiana została zarejestrowana w dniu 11.02.2010 r.
- 2) w dniu 05.03.2010 r. Zgromadzenie Wspólników Sanechem Service Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na Impel Food Hygiene Sp. z o.o. zmiana nazwy nie została jeszcze zarejestrowana.
- 3) w dniu 01.02.2010 r. Zgromadzenie Wspólników PS Asekuracja Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy na Impel Cash Services Sp. z o.o., zmiana została zarejestrowana w dniu 26.02.2010 r.

2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych, w tym zmiany jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2009 roku

2.1. Zmiany w kapitałach zakładowych spółek Grupy Impel

Kapitał zakładowy Impel S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wysokość kapitału zakładowego wynosiła 75.757.301 i nie ulegała zmianie w trakcie okresu sprawozdawczego.

Podwyższenie kapitałów zakładowych w spółkach Grupy

W 2009 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Impel dokonała podwyższeń kapitałów zakładowych w następujących spółkach:

| Spółka | Objęty kapitał zakładowy | Kapitał zakładowy po rejestracji | Spółka obejmująca udziały | Udział w kapitale spółki po transakcji |
|---------------------------------------|--|---|----------------------------------|--|
| Impel Security Provider Sp. z o.o. 1) | 1.595.000 zł (319 udziałów o wartości nominalnej 5.000 zł każdy) | 8.790.000 zł (1.768.181 udziałów o wartości nominalnej 5.000 zł każdy) | Impel Security Polska Sp. z o.o. | 100% |
| Impel Airport Services Sp. z o.o. | 350.000 zł (700 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 800.000 zł (1.600 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | Impel Cleaning Sp. z o.o. | 100% |
| Hospital Serwis Sp. z o.o. | 468.000 zł (936 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 610.000 zł (1.220 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | Impel Cleaning Sp. z o.o. | 100% |
| Impel Monitoring Sp. z o.o. 2) | 2.500.000 zł (5.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 2.655.500 zł (5.311 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | Impel S.A. | 94,14% |
| Impel Perfekta Sp. z o.o. | 1.500.000 zł (1.500 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy) | 4.000.000 zł (4.000 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy) | Impel Rental Sp. z o.o. | 50% |
| | 250.000 zł (250 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy) | 4.500.000 zł (4.500 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy) 3) | Impel Rental Sp. z o.o. | 50% |
| Impel UK Ltd. | 218.628 £ (218.628 udziały o wartości nominalnej 1 £ każdy) | 243.920 £ (243.920 udziały o wartości nominalnej 1 £ każdy) | Impel Security Polska Sp. z o.o. | 90% |
| Autogrill Polska Sp. z o.o. | 1.470.000 zł (2.240 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 3.050.000 zł (6.100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | Impel Rental Sp. z o.o. | 49% |
| | 3.430.000 zł (6.860 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 10.050.000 zł (20.100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) 3) | Impel Rental Sp. z o.o. | 49% |
| Impel Logistics Sp. z o.o. | 2.500.000 zł (5.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 4.874.000 zł (9.748 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | Impel Rental Sp. z o.o. | 100% |
| Sanpro-PTS Sp. z o.o. | 1.100.000 zł (2.200 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 1.813.000 zł (3.626 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | Impel Job Service Sp. z o.o. | 100% |
| Sanpro-APT Sp. z o.o. | 250.000 zł (500 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 300.000 zł (600 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | Impel Job Service Sp. z o.o. | 100% |

1) podwyższenie kapitału związane z połączeniem spółek Impel Security Provider Sp. z o.o. i Bankowy Dom Faktor Sp. z o.o. opisanym w pkt. 2.5 poniżej,

2) podwyższenie kapitału związane z wydzieleniem z Impel Security Polska Sp. z o.o. usługi monitoringu i wniesieniem jej do spółki Impel Monitoring Sp. z o.o. opisanym w punkcie V.8. niniejszego sprawozdania.

3) podwyższenie kapitału w trakcie rejestracji.

Obniżenie kapitałów zakładowych w spółkach Grupy

W 2009 roku z uwzględnieniem okresu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Impel dokonała obniżenia kapitału zakładowego w:

| Spółka | Obniżony kapitał zakładowy | Kapitał zakładowy po rejestracji |
|-------------------------------------|--|---|
| Impel Security Polska Sp. z o.o. 1) | 2.500.000 zł (5.000 udziałów o wartości nominalnej 500zł każdy) | 10.000.000 zł (20.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) |

1) obniżenie kapitału związane z wydzieleniem z Impel Security Polska Sp. z o.o. usługi monitoringu i wniesieniem jej do spółki Impel Monitoring Sp. z o.o. opisanym w punkcie V.8. niniejszego sprawozdania.

2.2. Nowe podmioty w Grupie Impel

W 2009 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Impel dokonała inwestycji kapitałowych polegających na objęciu udziałów w następujących spółkach:

| Spółka | Data zawiązania spółki/data transakcji | Spółka obejmująca udziały | Objęty kapitał zakładowy | Udział w kapitale spółki po transakcji | Przedmiot działalności |
|--|--|----------------------------------|--|--|--|
| Autogrill Polska Sp. z o.o. | 27.01.2009 | Impel Rental Sp. z o.o. | 24.500 zł (49 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 49% | organizacja i zarządzanie punktami gastronomicznymi m.in.: przy autostradach, głównych drogach oraz stacjach kolejowych i autobusowych |
| Promenady Wrocławskie VD Sp. z o.o. S.K.A. | 27.03.2009 | Impel S.A. | 7.599.530 zł (759.953 akcje o cenie nominalnej 10 zł każda i wartości emisyjnej 120 zł każda) | 38,85% | usługi deweloperskie |
| | | Impel Security Polska Sp. z o.o. | 2.651.370 zł (265.137 akcji o cenie nominalnej 10 zł i każda i wartości emisyjnej 120 zł każda) | 13,55% | |
| HK Zakład Usługowo Handlowy Partner Sp. z o.o. | 16.11.2009 | Impel Cleaning Sp. z o.o. | 462.700 zł (661 udziałów o wartości nominalnej 700 zł każdy) | 100% | administracja zasobami mieszkaniowymi, usługi turystyczne |
| PPUH Consensus Sp. z o.o. 1) | 16.11.2009 | HK ZUH Partner Sp. z o.o. | 28.000 zł (56 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 56% | usługi cateringowe |
| Eko-Partner Sp. z o.o. 1) | 16.11.2009 | HK ZUH Partner Sp. z o.o. | 189.000 zł (378 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 100% | techniczne utrzymanie czystości |
| Ecoimpel Sp. z o.o. 2) | 13.01.2010 | Impel S.A. | 50.000 zł (100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 100% | usługi outsourcingowe |
| Accounting Audit Partner Sp. z o.o. S.K. 3) | 27.01.2010 | Impel Accounting Sp. z o.o. | 70.000 zł | 99,3% | rewizja finansowa |

1) udziały spółek były w posiadaniu HK ZUH Partner Sp. z o.o. w chwili jego nabycia przez Impel Cleaning Sp. z o.o.

2) spółka nowozawiazana przez Impel S.A.; zarejestrowana w dniu 24.02.2010 r.; założona z myślą o dalszym porządkowaniu struktury funkcjonalnej Grupy – rozpocznie działalność w kolejnym kwartale

3) nowozawiazana spółka komandytowa, w której komandytariuszem jest spółka Impel Accounting Sp. z o.o., a komplementariuszem spółka Audit Partner Sp. z o.o.; spółka zarejestrowana w dniu 22.02.2010 r.; powodem utworzenia spółki jest planowane rozpoczęcie świadczenia na rynku usług z zakresu rewizji finansowej.

Objęcie ww. udziałów było finansowane ze środków własnych poszczególnych spółek.

2.3. Nabycie nowych udziałów w spółkach Grupy Impel

W 2009 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Impel dokonała inwestycji kapitałowych polegających na objęciu nowych udziałów w następujących spółkach:

| Spółka | Data transakcji | Spółka obejmująca udziały | Objęty kapitał zakładowy | Udział w kapitale spółki po transakcji | Przedmiot działalności |
|----------------------------------|-----------------|----------------------------------|---|--|---|
| Impel Cash Service Sp. z o.o. 1) | 10.11.2009 | Impel Security Polska Sp. z o.o. | 1.396.500 zł (2.793 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 100% | usługi cash processingu |
| Wena Floor System Sp. z o.o. | 09.10.2009 | Impel Rental Sp. z o.o. | 150.000 zł (150 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy) | 100% | usługi układania, wynajmowania i serwisowania powierzchni podłogowych |
| Krakpol Sp. z o.o. | 29.01.2010 | Impel Rental Sp. z o.o. | 3.123.000 zł (6.246 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | 100% | usługi pralnicze |

1) wcześniej spółka pod nazwą Przedsiębiorstwo Specjalistyczne Asekuracja Sp. z o.o.; spełnienie warunku zawieszającego transakcję (uzyskanie zgody UOKiK) ziściło się w dniu 11.01.2010 r.

Zakupy ww. udziałów były finansowane ze środków własnych poszczególnych spółek, za wyjątkiem transakcji zakupu pozostałych udziałów w Impel Cash Service Sp. z o.o., które zostały sfinansowane z pożyczki od Impel S.A. udzielonej ze środków pochodzących z publicznej emisji akcji Impel S.A., a przeznaczonych na przejęcia innych podmiotów.

2.4. Porządkowanie struktury kapitałowej Grupy Impel – sprzedaż udziałów w ramach Grupy

| Spółka | Data transakcji | Zbyty kapitał zakładowy | Spółka nabywająca udziały |
|--|-----------------|---|---------------------------|
| Impel Security Technologies Sp. z o.o. | 01.02.2010 | 2.820.000 zł (5.640 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy) | Impel Cleaning sp. z o.o. |
| Wena Floor System Sp. z o.o. | 01.02.2010 | 750.000 zł (750 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy) | Impel Cleaning sp. z o.o. |
| HR for Business Sp. z o.o. | 23.12.2009 | 3.500.000 zł (70.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy) | Impel IT Sp. z o.o. |

Udziały Impel Security Technologies Sp. z o.o. zostały sprzedane przez Impel Security Polska Sp. z o.o., a udziały Wena Floor System Sp. z o.o. przez Impel Rental Sp. z o.o. na rzecz Impel Cleaning Spółka z o.o., a ich zbycie związane było z porządkowaniem linii produktowej Techniczna obsługa nieruchomości. Udziały HR for Business zostały sprzedane przez Impel S.A. na rzecz Impel IT Sp. z o.o., a ich zbycie związane było z zakończeniem wdrożenia ZSI w Grupie Impel.

2.5. Połączenie spółek Grupy Impel

W dniu 31 stycznia 2009 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nastąpiło połączenie spółek Bankowy Dom Faktor Sp. z o.o. ze spółką Impel Security Provider Sp. z o.o. Połączenie odbyło się poprzez przeniesienie całego majątku Impel Security Provider Sp. z o.o. na Bankowy Dom Faktor Sp. z o.o. Nowy podmiot funkcjonuje pod firmą Impel Security Provider Sp. z o.o.

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Impel

Zgodnie z przyjętą w styczniu 2008 roku strategią rozwoju Grupy Impel, model funkcjonowania Grupy Impel:

- w perspektywie zewnętrznej: opiera się na założeniu kompleksowego zaspokojenia potrzeb klientów w zakresie outsourcingu działalności pomocniczych i wspierających podstawowe procesy, gdzie część produktów może być dostarczana przez podmioty spoza Grupy Impel,

a Grupa Impel koordynuje i zarządza podwykonawcami w sposób kompleksowy. Perspektywa zewnętrzna jest realizowana przez spółki zależne bezpośrednio i pośrednio od Impel S.A. Spółki dostarczają produkty usługowe (Linie Produktowe – LP), zagregowane w trzech Jednostkach Biznesowych (JB): JB-1 Obsługa Nieruchomości, JB-2 Ochrona i JB-3 Dystrybucja. Pozostałe spółki zostały zakwalifikowane jako Spółki Samodzielne i Spółki Wspierające Grupę.

- w perspektywie wewnętrznej: funkcjonalność Grupy Impel oparta jest na założeniu, że Impel S.A. koncentruje się na nadzorze właścicielskim, planowaniu, standaryzacji i kontrolowaniu. W oparciu o te funkcje spółka Impel S.A. realizuje działania w zakresie doradztwa strategicznego, zarządzania finansowo-kontrolingowego, zarządzania inwestycjami kapitałowymi, koordynowania sprzedaży wielo-produktowej, zarządzania obsługą posprzedażną i zautomatyzowanym kontaktem z klientem (Contact Centre).

W zakresie struktury zarządzania, Impel S.A., oraz jej spółki zależne, zorganizowane są w układzie pięciu pionów: ekonomicznym, administracyjnym, operacyjnym, pracowniczym i handlowym.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą Impel.

4. Umowy zawarte pomiędzy Impel S.A. a osobami zarządzającymi, przewidującymi 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.

Powyższe umowy nie występują.

5. Wynagrodzenia

Wynagrodzenia i nagrody, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone w okresie sprawozdawczym i należne Zarządowi i Radzie Nadzorczej Impel S.A. oraz członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek podlegających konsolidacji zaprezentowano w *Dodatkowych notach objaśniających* do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel.

6. Zatrudnienie w Grupie Impel

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Impel w 2009 roku:

| Niepełnosprawni (w etatach) | Pełnosprawni (w etatach) | Ogółem (w etatach) |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| 3.380 | 9.814 | 13.194 |

Stan zatrudnienia w Grupie Impel na dzień 31 grudnia 2009 roku:

| Niepełnosprawni (w etatach) | Pełnosprawni (w etatach) | Ogółem (w etatach) |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| 3.278 | 9.889 | 13.167 |

II. Grupa Impel - aktualna sytuacja finansowa

1. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Impel wraz z informacją dotyczącą istotnych czynników mających wpływ na osiągnięty w 2009 roku wynik netto

1.1 Przychody

W 2009 roku przychody ze sprzedaży produktów (usług), materiałów i towarów wyniosły w Grupie Impel 1.033.346 tys. zł. W stosunku do roku 2008 oznacza to wzrost o 31.217 tys. zł (tj. 3,1%).

Dotacje z tytułu zwiększonych kosztów zatrudnienia osób niepełnosprawnych uzyskane w roku 2009 wyniosły łącznie, 35.558 tys. zł i są wyższe o 9.719 tys. zł od pozyskanych w roku ubiegłym. Istotny wpływ na poziom pozyskanych dotacji miała zmiana przepisów dotacyjnych w roku 2009, zwiększająca podstawę naliczania dotacji – wartość minimalnego wynagrodzenia roku poprzedniego (tj. z kwoty 936 zł w roku 2008) do wysokości płacy minimalnej roku bieżącego (tj. 1.276 zł w roku 2009). Wskaźnik udziału dotacji w przychodach ze sprzedaży w roku 2009 wyniósł 3,4% i jest wyższy od odnotowanego w roku 2008 o 0,8 punktu procentowego. W roku 2009 Grupa Impel odnotowała dodatni wynik na działalności operacyjnej bez dotacji.

1.2 Koszty

Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej Grupy Impel w 2009 roku wyniosły 1.017.456 tys. zł. W stosunku do roku 2008 oznacza to wzrost o 15.557 tys. zł (tj. 1,6%). Wolniejsze tempo wzrostu kosztów działalności operacyjnej w porównaniu do tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów (usług), materiałów i towarów ma swoje odzwierciedlenie w poprawie wskaźnika operacyjności kosztów o 1,5 punktu procentowego. W roku 2009 wskaźnik ten osiągnął wartość 98,5%.

1.3 Wyniki

Uzyskany w roku 2009 wynik na działalności operacyjnej EBIT wyniósł 47.286 tys. zł i jest o 25.804 tys. zł (tj. 120,1%) wyższy od wyniku roku poprzedniego. Wynik EBIT uwzględnia transakcję (o charakterze jednorazowym) sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa ze spółki Impel Catering do spółki Autogrill Polska Sp. z o.o., wpływającą pozytywnie na wynik EBIT w wysokości 1.850 tys. zł. Poza wskazaną transakcją nie wystąpiły inne istotne transakcje o charakterze jednorazowym.

Pozytywny wpływ na wynik na działalności operacyjnej EBIT osiągnięty w 2009 roku miały: selektywne podejście do nowej sprzedaży (wyższe marże uzyskiwane na nowych kontraktach), renegocjacje dotychczasowych kontraktów oraz wzrost efektywności operacyjnej w wyniku poprawy procesów zarządzania wykonywaniem usług oraz korzyści skali wynikające z centralizacji zakupów.

Uzyskany w roku 2009 wynik netto wynosi 33.508 tys. zł i jest niższy od odnotowanego w roku 2008 o 8.147 tys. zł, przy czym wynik uzyskany w 2008 roku zawiera 29.904 tys. zł wyniku na sprzedaży udziałów Promedis Sp. z o.o. Bez uwzględniania wpływu tej transakcji wynik netto Grupy Impel uzyskany w 2009 roku jest wyższy o 21.757 tys. zł od uzyskanego w roku 2008.

1.4 Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Impel na 31 grudnia 2009 roku zamyka się kwotą 558.462 tys. złotych i jest wyższa w stosunku do stanu na 31 grudnia 2008 roku o 44.695 tys. złotych (tj. o 8,7%). Aktywa trwałe stanowią 33% według stanu na 31 grudnia 2009 roku wobec 36% na 31 grudnia 2008 roku i odpowiednio aktywa obrotowe 67% i 64%. Na 31 grudnia 2009 roku kapitały własne jednostki dominującej stanowią 48% źródeł finansowania, wobec wartości 54% na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Wśród czynników powodujących istotne zmiany w bilansie skonsolidowanym można wskazać:

- odkupienie udziałów dających Grupie Impel 100% udziałów w spółce Wena Floor System Sp. z o.o.,
- zakup przez Impel Security Polska Sp. z o.o. udziałów w Impel Cash Services Sp. z o.o.,
- wzrost udziału aktywów obrotowych w strukturze aktywów wpłynął na wzrost udziału zobowiązań krótkoterminowych i spadek udziału kapitałów własnych w strukturze pasywów.

Na 31 grudnia 2009 roku Grupa Impel wykazuje dodatni kapitał obrotowy netto i zachowuje bezpieczną strukturę finansowania.

w tys. złotych

| | Stan na 31.12. 2008 r. | Stan na 31.12. 2009 r. | Przyrost | Dynamika | Struktura | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| | 1 | 2 | 3=2-1 | 4=2/1 | 31.12.2008 r. | 31.12.2009 r. |
| Aktywa trwałe | 187 147 | 182 254 | -4 893 | 97% | 36% | 33% |
| Aktywa obrotowe | 326 620 | 376 208 | 49 588 | 115% | 64% | 67% |
| RAZEM AKTYWA | 513 767 | 558 462 | 44 695 | 109% | 100% | 100% |
| Kapitał (fundusz) własny | 275 106 | 267 893 | -7 213 | 97% | 54% | 48% |
| Kapitał udziałowców mniejszościowych | 8 417 | 3 471 | -4 946 | 41% | 2% | 1% |
| Zobowiązania długoterminowe | 22 846 | 25 383 | 2 537 | 111% | 4% | 5% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 207 398 | 261 715 | 54 317 | 126% | 40% | 47% |
| RAZEM PASYWA | 513 767 | 558 462 | 44 695 | 109% | 100% | 100% |

2. 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 i zadłużenia.

| Wskaźnik | 2009 | 2008 |
|---|---------|---------|
| Zysk operacyjny (w tys. zł) | 47 286 | 21 482 |
| Marża zysku operacyjnego 1) | 4,4% | 2,1% |
| Zysk brutto (w tys. zł) | 47 306 | 56 104 |
| Rentowność sprzedaży brutto 2) | 4,43% | 5,5% |
| Zysk netto (w tys. zł) | 36 344 | 45 140 |
| Rentowność sprzedaży netto 3) | 3,0% | 4,1% |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE 4) | 12,0% | 14,9% |
| Stopa zwrotu z aktywów ROA 5) | 5,8% | 8,2% |
| Płynność bieżąca 6) | 1,4 | 1,6 |
| Płynność szybka 7) | 1,4 | 1,5 |
| Rotacja należności (w dniach) 8) | 62 | 66 |
| Rotacja zobowiązań (w dniach) 9) | 20 | 19 |
| Kapitał pracujący 10) | 114 493 | 119 222 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów 11) | 20,5% | 23,2% |
| Zadłużenia ogółem 12) | 0,51 | 0,45 |
| Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego 13) | 1,06 | 0,81 |

1) zysk operacyjny/przychody łącznie

2) zysk brutto/ przychody łącznie

3) zysk netto/ przychody łącznie

4) zysk netto/ wartość kapitału własnego

5) zysk netto/wartość aktywów

6) aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące

7) (aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania bieżące

8) (należności netto z tytułu dostaw i usług/ przychody łącznie)*360

9) (zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*360

- 10) aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe
- 11) kapitał pracujący/aktywa
- 12) zobowiązania ogółem/aktywa
- 13) zobowiązania ogółem/kapitał własny

Rok 2009 Grupa Impel zamknęła wynikiem na działalności operacyjnej w wysokości 47.286 tys. zł. Jest to wynik 2,2 razy lepszy niż w roku 2008, przy sprzedaży wyższej o 3,1%. Spowodowało to wzrost marży zysku operacyjnego z 2,1% w roku 2008 do 4,42% w roku 2009. Wysoki wynik na działalności operacyjnej GK Impel zawdzięcza wysokiemu wynikowi na sprzedaży, który w roku 2009 był dwukrotnie wyższy niż w roku 2008.

W 2009 spadły roku zarówno rentowności sprzedaży brutto i netto jak i zysk brutto (z 56.104 tys. zł w 2008 roku do 47.306 tys. zł w roku 2009) oraz zysk netto (z 45.140 tys. zł do 37.344 tys. zł). Jednak należy zaznaczyć, że przy znacznej poprawie wyniku operacyjnego, niższe zyski wynikają z transakcji sprzedaży udziałów spółki Promedis. Pomimo transakcji sprzedaży Promedisu, która w 2008 roku wpłynęła korzystnie na stopy zwrotu z kapitału własnego oraz aktywów, to ROE w 2009 roku wyniosła 12% a ROA 5,8%, co w porównaniu z rokiem 2008 oznacza wprawdzie niewielki spadek wskaźników ale w odniesieniu do odpowiednio 14,9% i 8,2% w 2008 roku po wyłączeniu jednorazowej transakcji sprzedaży Promedis, wskaźniki są istotnie lepsze ponieważ wskaźniki za 2008 rok wynosiłyby odpowiednio ROE 4,85% a ROA 2,4%

Zarówno płynność bieżąca jak i szybka pozostały w 2009 roku praktycznie na niezmiennym poziomie. Niewielkie korekty wskaźnika miały miejsce w przypadku rotacji należności. Rotacja należności poprawiła się o 4 dni, z 66 dni w 2008 roku do 62 dni w roku 2009, natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań pogorszył się o 1 dzień.

W 2009 roku spadł w porównaniu z rokiem 2008 o 4% kapitał pracujący (spadek z 119.222 w roku 2008 do 114.493 w 2009 roku). Pomimo procentowego większego wzrostu zobowiązań w porównaniu do aktywów (wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 26,2% w porównaniu ze wzrostem aktywów obrotowych o 15,2%), kapitał pracujący zwiększył się dzięki nominalnemu wzrostowi aktywów obrotowych. Aktywa zwiększyły się o 49,6 mln zł natomiast zobowiązania o 54,3 mln zł. W 2009 roku wzrosło o 14,7% zadłużenie ogółem, natomiast o 16,5% wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego; należy tu jednak wskazać, iż zwiększenie zadłużenia, a tym samym poziomu zobowiązań na dzień bilansowy, było zjawiskiem chwilowym, wynikającym z wewnętrznej transakcji sprzedaży w dniu 31.12.2009 r. poszczególnych części wartości niematerialnej i prawnej (WNiP) zintegrowanego systemu informatycznego SAP, przez spółkę wdrażającą HRB, na rzecz podmiotów Grupy Impel. Zwiększyło się zadłużenie bankowe o 19,3 mln zł, które zostało spłacone w dniu 2.01.2010 r. z nadwyżki gotówki skumulowanej w tej spółce w wyniku zapłaty przez spółki za system. Traktując to rozliczenie jako techniczne, faktyczny poziom zadłużenia zmniejszył się z 67,3 mln zł do 66,3 mln zł.

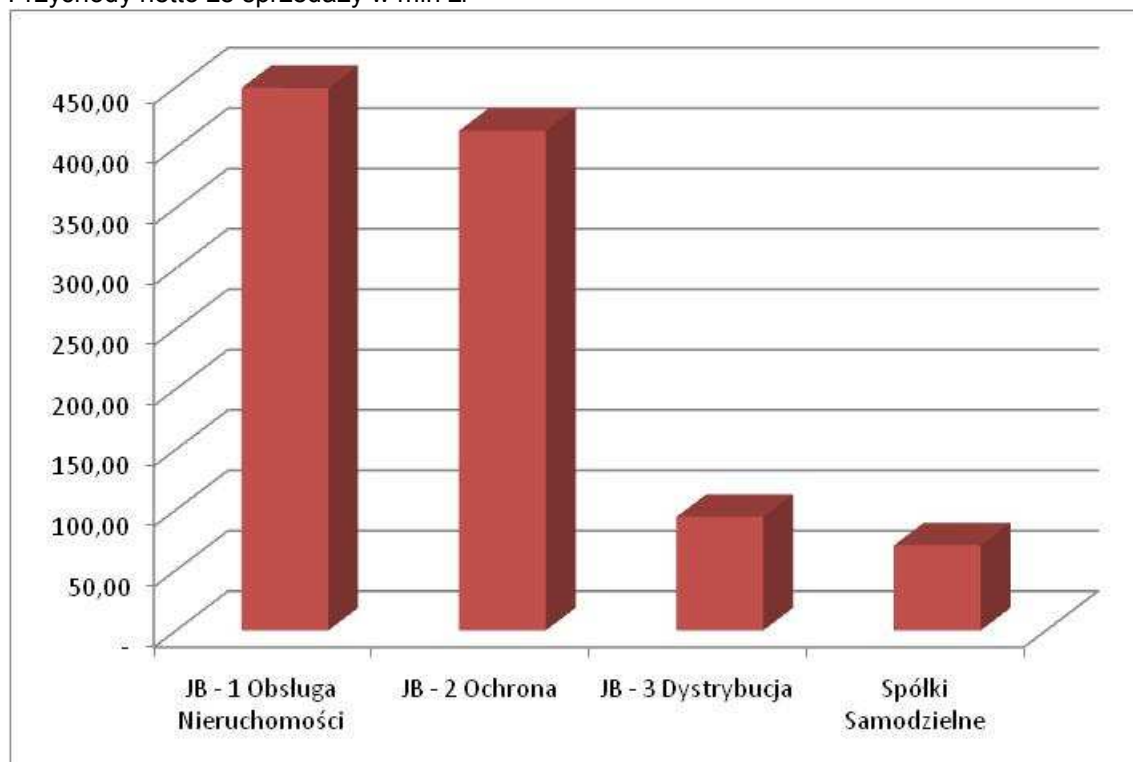
III. Informacja o podstawowych produktach i usługach

Strukturę przychodów ze sprzedaży usług Grupy Impel w podziale na Jednostki Biznesowe w 2009 roku przedstawia poniższa tabela:

| Grupa Impel | Przychody netto ze sprzedaży usług | |
|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| | 2009 [mln zł] | udział w przychodach [%] |
| JB - 1 Obsługa Nieruchomości | 449,32 | 43,5% |
| JB - 2 Ochrona | 413,80 | 40% |
| JB - 3 Dystrybucja | 94,06 | 9,1% |
| Spółki samodzielne | 70,5 | 6,8% |
| Spółki wspierające | 1,07 | 0,1% |
| Centrala Grupy Impel | 1,64 | 0,2% |
| Korekty konsolidacyjne | 2,89 | 0,3% |

| | | |
|--------------|-----------------|---------------|
| RAZEM | 1 033,29 | 100,0% |
|--------------|-----------------|---------------|

Przychody netto ze sprzedaży w mln zł



Grupę Impel stanowiły w 2009 roku trzy Jednostki Biznesowe: JB-1 Obsługa Nieruchomości, JB-2 Ochrona i JB-3 Dystrybucja. Poza ww. jednostkami działały w Grupie spółki samodzielne świadczące usługi kadrowo-płacowych (Impel HR Service Sp. z o.o.), pracy czasowej (Impel Job Service Sp. z o.o.) oraz zarządzania łańcuchem dostaw (Open Property Management Sp. z o.o.). Oferta Grupy Impel to kompleksowe wsparcie dla biznesu w obszarze usług outsourcingowych – komplet usług dla biznesu.

Przychody Grupy w 2009 r. wzrosły o ponad 3% w stosunku do roku poprzedniego. Tak jak w roku 2008 r. wzmocnił się ponownie obszar ochrony, który obecnie stanowi 40% przychodów całej Grupy Impel.

1. Usługi JB-1 Obsługa Nieruchomości

Sytuacja rynkowa usług porządkowo-czystościowych oraz technicznego utrzymania nieruchomości

Branża usług porządkowo-czystościowych, stanowiąca podstawę działalności JB-1 Obsługa Nieruchomości, stanowi największy potencjał rynku w ramach oferty Grupy Impel, który wyniósł w 2009 roku (wg obliczeń Spółki) 4,5 mld zł rocznie. Największy potencjał rozwoju dla usług porządkowo-czystościowych występuje w branżach: ochrona zdrowia, przemysł, handel i bankowość. Wysycenie rynku kształtuje się na poziomie około 66%, co potwierdza jego dojrzałość. Udział usług porządkowo-czystościowych w wartości rynku obsługiwanego wynosi 15%.

Na rynku usług porządkowo-czystościowych występuje duże rozdrobnienie i zróżnicowanie konkurencji (głównie małe lokalne firmy, jak również kilka dużych podmiotów ogólnopolskich). W celu wyróżnienia się konkurencji proponują:

- wąską specjalizację (Era, Hectas, Higiena System)
- komplementarne usługi (ISS, NIRO, Work Service)
- poszerzenie działalności nie związanej z podstawową działalnością (Dozorbud, Niro, Roka)

Najwięksi konkurenci Impel: ISS, Grupa Ever, ABC, AD Continental, Aspen, Amlux, Clar System, Dozorbud, Era, Higiena System, Koloryt, ZU Południe, ZU Zachód, Prof.-us, Niro.

W odpowiedzi na rosnące oczekiwania jakościowe klientów, jak również ich możliwości budżetowe, oferta Grupy z zakresu usług porządkowo-czystościowych składa się z dwóch linii produktowych: *standard* i *professional*. Oferta linii produktowej *professional* jest dedykowana do klientów, którzy oczekują wyższej jakości usług podyktowanej wymaganiami technicznymi nieruchomości, jak również dla klientów, gdzie specyfika ich branży wymaga szczególnego zastosowania technologii, maszyn i środków oraz specjalistycznego przygotowania.

Rosnące zapotrzebowanie na wysokiej klasy nieruchomości, a także dbałość o ich stan techniczny wpłynęły na połączenie oferty usług porządkowo-czystościowych z usługami technicznej obsługi nieruchomości, które mają zabezpieczyć i utrzymać wysoką zdolność użytkową nieruchomości. Z outsourcingu w dziedzinie utrzymania czystości i technicznego utrzymania nieruchomości korzystają klienci reprezentujący różne branże tj. banki, jednostki budżetowe, zakłady przemysłowe, placówki służby zdrowia, sieci handlowe, centra logistyczne i dystrybucyjne, magazyny, hale sportowe, szkolnictwo wyższe, jak również reprezentanci branży hotelarskiej oraz uzdrowiska

Rynek technicznej obsługi nieruchomości to potencjał wynoszący 3,1 mld zł – największy potencjał dotyczy branż: hotele, przemysł i szpitale. Szacuje się, że wysycenie rynku jest w granicy 64%. Udział Impel w wartości rynku wynosi 1,6%.

Techniczna obsługa nieruchomości jest składową usługą FM (Facility Management). Rynek dostawców usług w zakresie FM dzieli się na 3 podstawowe grupy:

- dostawcy kompleksowych usług – FM
- dostawcy pakietów usług (Techniczne FM, Infrastrukturalne FM, Ekonomiczne FM)
- dostawcy pojedynczych usług – pojedyncze usługi, jak np: sprzątanie bieżące, przeglądy techniczne.

Konkurencja na tym rynku to głównie międzynarodowi dostawcy usług FM, którzy działają na terenie całej Polski i oferują pełen zakres FM, jak również lokalna konkurencja, firmy małe, które oferują poszczególne zakresy usług Technicznego FM, działają na rynkach lokalnych.

Najwięksi konkurenci: Axima Services, Sodexo Polska, Dalkia Energy & Technical Services Sp. z o.o., Zintegrowane Systemy Techniczne Sp. z o.o., Hochtief Polska FM, Gegenbauer Polska Sp. z o.o., Fm Polska Sp. z o.o., MW Zander, DTZ, ISS Services Polska.

Struktura przychodów ze sprzedaży usług w JB-1 Obsługa Nieruchomości

| Linie Produktowe | Przychody netto ze sprzedaży usług | |
|---|------------------------------------|-----------------------------|
| | 2009 [mln zł] | udział w przychodach [%] |
| Usługi Porządkowo-Czystościowe Standard | 348,00 | 77,5% |
| Usługi Porządkowo-Czystościowe Professional | 78,91 | 17,6% |
| Techniczne Utrzymanie Nieruchomości | 22,40 | 5,0% |
| RAZEM | 449,32 | 100,0% |

W 2009 roku JB-1 osiągnęła 5% wzrostu przychodów w stosunku do roku poprzedniego, co wzmacnia pozycję Grupy Impel jako lidera tego rynku, szczególnie zważywszy na jego dojrzałość oraz kryzys, który w 2009 r. wpłynął na wstrzymanie wielu inwestycji. Chcąc wyróżnić produkt *usługi porządkowo-czystościowe professional* jako usługi o wyższej jakości lub usługi wyspecjalizowanej (utrzymanie higieny w zakładach przemysłu spożywczego) w raporcie odrębnie pokazujemy ich wartość oraz udział w strukturze przychodów JB-1.

Kontrahenci

JB-1 Obsługa Nieruchomości nie jest uzależniona od jednostkowego odbiorcy, którego udział stanowiłby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel.

Znaczące kontrakty 2009 roku to m.in.: Wytwórnia Sprzętu Komunikacyjnego "PZL-Rzeszów" S.A., SPZOZ Szpital Wojewódzki w Jastrzębiu –Zdrój, Wojewódzki Szpital w Siedlcach, Uniwersytet Łódzki, CMC Zawiercie S.A., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe Eveline Cosmetics, GoDan Janusz Kraszek, Bud-Invest Sp. z o.o., Nadarzyn Industrial Park Sp. z o.o., Mokotów Plaza Sp. z o.o., Zakłady Mięsne Salus Sp. z o.o.

Dostawcy

JB-1 Obsługa Nieruchomości coraz większą uwagę poświęca kwestii logistyki w kontekście zapewnienia dostaw sprzętu i środków w miejsce świadczenia usług. Stale doskonalona współpraca z dostawcami gwarantuje jej płynność dostaw oraz właściwe stany zapasów magazynowych, niezbędne dla ciągłości realizacji usługi. Dostęp do sprzętu i środków jest możliwy dzięki dużej bazie dostawców, których siła przetargowa jest niewielka. W takiej sytuacji Jednostka nie jest uzależniona od jednego lub niskiej liczby dostawców.

2. Usługi JB-2 Ochrona

Sytuacja rynkowa branży ochrony osób i mienia

Rynek usług ochrony osób i mienia charakteryzuje się bardzo dużym rozdrobnieniem. Szacuje się, że w branży działa ponad 4.000 firm. Dominującą rolę odgrywają jednak dostawcy o zasięgu ogólnopolskim, czego dowodem jest skupienie ponad 36% rynku w rękach zaledwie 8 firm – Solid Security Sp. z o.o., Impel Security Sp. z o.o., G4S Sp. z o.o., Konsalnet Sp. z o.o., Securitas Sp. z o.o., Juwentus Sp. z o.o., Ekotrade Sp. z o.o. i Dozorbud Sp. z o.o.

Firmy ochrony posiadają najczęściej kompleksową ofertę tzn. oprócz fizycznej ochrony oferują: konwojowanie wartości, inkaso, montaż systemów technicznych i monitoring, ochronę imprez masowych, szkolenia pracowników ochrony. Największe firmy branży oprócz usług ochrony świadczą także inne usługi outsourcingowe np. porządkowo-czystościowe, cateringowe. (np. Dozorbud Sp. z o.o., Konsalnet Sp. z o.o., Ekotrade Sp. z o.o., G4S Sp. z o.o.). Pojawia się także specjalizacja produktowa, która dotyczy zazwyczaj mniejszych firm np. Fosa Sp. z o.o. (imprezy masowe).

Wśród czołowych graczy rozpoczęły się działania konsolidacyjne oraz rozwój usług w kierunku profesjonalizacji zawodu pracownika ochrony.

JB-2 Ochrona stawia na wielo-produktowość oferty w zakresie usług ochrony, proponując klientom szeroki wachlarz komplementarnych rozwiązań. W odpowiedzi na zapotrzebowanie klientów oferta została poszerzona o nową usługę – obsługę recepcyjną. 2009 r. to konsekwentne stosowanie zasad wynikających z wypracowanego na bazie własnych doświadczeń i wdrożonego Systemu Obsługi Klienta oraz dokonywanie pomiarów i doskonalenie jakości serwisu.

Potencjał rynku ochrony w 2009 roku wynosił (wg obliczeń Spółki) ok. 9,7 mld zł rocznie, w tym 6,1 mld zł to fizyczna ochrona mienia, 600 mln zł monitoring, 1,7 mld zł techniczna ochrona mienia, 1,2 mld zł cash handling.

Struktura przychodów ze sprzedaży usług w JB-2 Ochrona

| Linie Produktowe | Przychody netto ze sprzedaży usług | |
|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| | 2009 [mln zł] | udział w przychodach [%] |
| Fizyczna Ochrona Mienia i Monitoring | 310,77 | 75,1% |
| Cash Handling | 89,59 | 21,7% |
| Techniczna Ochrona Mienia | 10,18 | 2,5% |
| Monitoring | 3,26 | 0,8% |
| RAZEM | 413,80 | 100,0% |

W 2009 r. JB-2 Ochrona jako cała jednostka osiągnęła 7% wzrost w porównaniu do roku poprzedniego co podobnie jak w sytuacji JB-1 Obsługa nieruchomości przy uwzględnieniu zeszłorocznych realiów rynkowych i wpływ kryzysu jest uważane za satysfakcjonujące.

Ze względu na zmiany strukturalne w raportowaniu przychodów i wydzielenie LP Monitoring nie można porównać wzrostu przychodów w poszczególnych liniach produktowych w stosunku do roku poprzedniego.

Kontrahenci

JB-2 Ochrona nie jest uzależniona od jednostkowego odbiorcy, którego udział stanowiłby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel.

Znaczące kontrakty 2009 roku to m.in.: Fortis Bank Polska S.A., GETIN Bank S.A., Vistula Group S.A. Cargoforte Sp. z o. o, Fortis Bank Polska S.A., Jednostka Wojskowa 4213, Jednostka Wojskowa 3136, PGE Dystrybucja Łódź - Teren S.A., Wyższa Szkoła Oficerska Wojsk Lądowych, Narodowy Bank Polski Oddział Okręgowy Wrocław, Urząd Miejski w Gdańsku, Poczta Polska S.A. Centrum Infrastruktury Oddział Regionalny Szczecin, Pre-Fabrykat Sp. z o.o., GRUPA LOTOS S.A.

Dostawcy

Jakość staje się coraz ważniejsza w usługach ochrony, która często decyduje o wyborze dostawcy. Stąd JB-2 Ochrona stawia na wysoko wyspecjalizowany sprzęt techniczny wiodących światowych producentów. Dodatkowo kontynuowana jest strategia rozpowszechniania na obiektach systemu kontroli obchodów strażników w czasie rzeczywistym, który pozwala na bieżąco monitorować wykonywanie obowiązków przez pracowników. Szeroki dostęp do sprawdzonych dostawców nie uzależnia Jednostki od jednostkowych producentów.

3. Usługi JB-3 Dystrybucja

Sytuacja rynkowa usług cateringu, logistyki dostaw i rentalu

Usługami wiodącymi pod względem wartości przychodów w JB-3 Dystrybucja są usługi cateringu i zbiorowego żywienia, w podziale na catering kontraktowy (usługi dla instytucji, które zobowiązane są do zaspokojenia potrzeb w zakresie żywienia pracowników lub innych osób korzystających z usług tych instytucji poprzez dofinansowanie w całości lub części tego procesu) i koncesyjny (usługi świadczone klientom indywidualnym poprzez prowadzenie na własny rachunek barów, bufetów czy restauracji, gdzie końcowi odbiorcy mają możliwość dokonania wyboru dostawcy według własnych, indywidualnych preferencji).

Na rynku usług cateringowych panuje duże rozdrobnienie (ok. 87 tys. podmiotów – źródło: Rzeczpospolita 7 kwietnia 2009 r. Euromonitor International). Są tu zarówno duzi gracze, zajmujący się cateringiem kontraktowym (polscy i zagraniczni), sieci restauracji zajmujące się cateringiem koncesyjnym (fast foody i pizzerie), jak i ogromna ilość małych lokalnych firm zajmujących się zarówno cateringiem kontraktowym (prowadzenie stołówek w przemyśle, żywienie pacjentów w opiece zdrowia, pensjonariuszy w opiece społecznej i uczniów w szkolnictwie) jak i cateringiem koncesyjnym (bary, bufety, restauracje, kantyny pracownicze, party serwis).

Potencjał cateringu kontraktowego w 2009 roku (wg obliczeń Spółki) wynosił 4,5 mld zł. Nasz udział w rynku potencjalnym to około 1%. Głównymi odbiorcami usługi są klienci z takich segmentów jak: szpitale, edukacja, przemysł i pomoc społeczna. Rynek usług cateringu koncesyjnego charakteryzuje się znacznie większym (od cateringu kontraktowego) potencjałem (wg obliczeń Spółki ok. 18 mld zł w 2008 roku) oraz dużym rozproszeniem konkurencji. Głównymi odbiorcami usług cateringu koncesyjnego są klienci takich sektorów jak: biurowce, przemysł, odbiorcy indywidualni poza pracą oraz sieci handlowe. W ramach cateringu koncesyjnego uwzględnia się również usługę „party serwis”.

Najwięksi konkurenci: Sodexo Polska, Aspen Res, ISSWorld Poland/Gastropol Group, Catermed Sp. z o.o., NIRO Sp. z o.o., DGP DOZORBUD Grupa Polska Sp. z o.o., P. Dussman Sp. z o.o., BRESCO Consulting Sp. z o.o., KSM Polska Sp. z o.o..

Usługami wspierającymi w JB-3 Dystrybucja są usługi z linii produktowej logistyka oraz linii produktowej pralnictwo. W obszarze logistyki dostaw największą rolę odgrywa usługa rentalu, pozostałe to: sprzedaż i obsługa logistyczna w obszarze dostaw środków czystości, bhp, artykułów biurowych. Usługa rentalu polega na wynajmowaniu zakładom pracy i jednostkom służby zdrowia odzieży pracowniczej i roboczej, bielizny płaskiej oraz mat wejściowych wraz z usługą ich serwisowania.

Potencjał usług rentalu (wraz z usługą prania bielizny płaskiej i fasonowej) w 2009 roku w Polsce wynosił (wg obliczeń Spółki) 3,1 mld zł rocznie. Na rynku obserwuje się wzrost popytu na usługi rentalu i pralnictwa. Głównymi odbiorcami usług pralniczych i rentalu są klienci z takich sektorów jak: lecznictwo (publiczne i niepubliczne), klienci sieciowi (banki, markety, supermarkety), hotele oraz przemysł.

Konkurencja:

- międzynarodowi liderzy usług rentalu działającymi na rynku polskim są: CWS Boco, Berendsen, Bardusch, DBL
- firmy mniejsze, lokalne, które świadczą usługę rentalu i prania. Są to między innymi: CRL, KAROR, KORONI, PAKT, WEGA, Initial Matadoor, Lindström, Stuhl i inni

Firmy te oferują obok rentalu odzieży także dodatkowe usługi lub produkty związane z obsługą pracownika (art. i szkolenia BHP, środki czystości, produkcję odzieży, usługi porządkowo-czystościowe i inne). Na rynku pojawiły się tendencje konsolidacyjne, np. akwizycje dokonane przez spółkę Berendsen (w maju 2008 r. został głównym udziałowcem firmy Arenda z Redy; w październiku 2008 r. przejął spółkę Mat System z Gorzowa Wlkp., a w lutym 2009 przejął spółkę ECO- MATEX z Krakowa).

Patrząc na sam rynek pralniczy to działa na nim w Polsce, (wg Polskiej Bazy Firm HBI) ok. 120 tys. firm zajmujących się usługami pralniczymi. Na rynku polskim firmy świadczące usługę prania można podzielić na firmy małe (np. CHEMIPRAL, KOLOR, PRALMAG i inne), duże lub specjalizujące się w danej branży (np. MEDIJ, PRAMKO, PRAWOL, PRALNIA POMORSKA), zapewniające wyższą jakość dzięki nowoczesnej technologii. Oprócz firm świadczących komercyjne usługi pralnicze, istnieją także pralnie przyzakładowe, szpitalne, wojskowe, hotelowe itp. Dużą konkurencją dla pralni w południowej Polsce są pralnie czeskie (ze względu na niższy VAT: 19%).

Struktura przychodów ze sprzedaży usług w JB-3 Dystrybucja

| Linie Produktowe | Przychody netto ze sprzedaży usług | |
|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|
| | 2009 [mln zł] | udział w przychodach [%] |
| Catering | 37,63 | 40,01% |
| Logistyka 1) | 25,95 | 27,59% |
| Pralnictwo | 18,67 | 19,85% |
| Wypożyczenie Obiektów | 11,80 | 12,55% |
| RAZEM | 94,06 | 100,0% |

1) w tym usługi rentalu

Ze względu na zmianę struktury linii produktowych nie ma możliwości porównywania danych dotyczących przychodów z rokiem poprzednim.

Kontrahenci

Znaczące kontrakty 2009 r. to m.in.: Wyższa Szkoła Bankowa we Wrocławiu, Samodzielny Publiczny Szpital PSK1 we Wrocławiu, Strabag Sp. z o.o., SPZOZ Namysłów, Wojewódzki Szpital Zespolony Kielce, Tarczyński S.A., Szpital Św. Anny w Miechowie, Pfeifer & Langen Polska S.A, Friedrichs Polska Sp. z o.o., Interferie S.A.

Dostawcy

Dla usług świadczonych w ramach JB3 prowadzona jest polityka centralnych zakupów. Dzięki koncentracji zakupów firma uzyskuje korzystne ceny, warunki płatności, jak również gwarancję sprawnej logistyki. Umowy są konstruowane w sposób, który pozwala na eliminację ryzyka nadmiernego uzależnienia od jednego kooperanta. Przy wyborze firm kierowano się zasadą dywersyfikacji koszyka dostawców. Jednostka Biznesowa JB-3 nie jest uzależniona od jednostkowego dostawcy, którego udział stanowiłby 10% ogólnego przychodu ze sprzedaży Grupy Impel.

4. Usługi świadczone przez spółki z grupy Spółek Samodzielnych

W ramach spółek samodzielnych w 2009 roku funkcjonowały trzy linie produktowe: OPM – integrator usług, obsługa kadrowo-płacowa i praca tymczasowa.

Potencjał rynku usług kadrowo-płacowych w Polsce wynosił w 2009 roku (wg obliczeń Spółki) 1,1 mld zł rocznie, gdzie największy potencjał odnotowuje się w następujących branżach: przemysł, logistyka i transport, banki i instytucje finansowe, Nasz udział szacujemy na poziomie około 4%.

Konkurentów na rynku kadrowo-płacowym można podzielić na cztery główne grupy:

- duże firmy outsourcingowe (firmy doradcze z tzw. „wielkiej czwórki”),
- średnie firmy z udziałem kapitału zagranicznego + kancelarie biegłych rewidentów,
- firmy z branży HR (agencje pośrednictwa pracy),
- biura finansowo-księgowe.

Najwięksi konkurenci: ADP Polska, Contract Administration, Payroll Partner, Payroll Center, Teta HR Center, Randstad Polska.

Potencjał rynku usług pracy tymczasowej wynosił w 2009 roku 7,7 mld zł, gdzie największy potencjał jest w branżach przemysł, logistyka i transport oraz handel. Wysycenie rynku szacowane jest na poziomie około 30%. Z usługi pracy tymczasowej korzystają przedsiębiorstwa niezależnie od wielkości (począwszy od małych firm rodzinnych po duże międzynarodowe korporacje) i profilu prowadzonej działalności (m.in. firmy handlowe, produkcyjne i usługowe). Wykorzystywana ona jest szczególnie chętnie przez firmy, w których występuje sezonowość produkcji i tam, gdzie mamy do czynienia z towarami szybko rotującymi. Najwięksi konkurenci: Work Service, Randstad Polska, Adecco, Manpower, Start People, Trenkwalder & Partner.

IV. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe

1. Zaciągnięte i wypowiedziane w roku 2009 umowy dotyczące kredytów spółek Grupy Impel

W 2009 roku podpisano następujące umowy kredytowe w spółkach Grupy Impel:

w tys. złotych

| Kredytodawca | Rodzaj kredytu | Kredytobiorca | Kwota kredytu | Termin ostatecznej spłaty kredytu | Waluta | Oprocentowanie |
|---|--|---|---------------|-----------------------------------|--------|-------------------------|
| DnB NORD S.A. | Nowy kredyt w rachunku bieżącym | Impel Cleaning Sp. z o.o. | 5.000 | 28.05.2010 | PLN | WIBOR 1M + marża banku |
| DnB NORD S.A. | Nowy kredyt w rachunku bieżącym | Impel Security Polska Sp. z o.o. | 5.000 | 28.05.2010 | PLN | WIBOR 1M + marża banku |
| BRE Bank S.A. | Nowy kredyt w rachunku bieżącym | Hospital Servis Sp. z o.o. | 6.000 | 15.12.2010 | PLN | WIBOR O/N + marża banku |
| ALIOR Bank S.A. | Nowy kredyt w rachunku bieżącym | IMPEL S.A. | 10.000 | 02.12.2010 | PLN | WIBOR 1M + marża banku |
| Kredyt Bank S.A. | Nowy kredyt w rachunku bieżącym | IMPEL S.A. | 1.000 | 29.06.2010 | PLN | WIBOR O/N + marża banku |
| BPH S.A. | Zwiększenie limitu kredytu w rachunku bieżącym | Impel S.A. | 12.000 | 19.07.2010 | PLN | WIBOR 1M + marża banku |
| Deutsche Bank Polska S.A. – linia kredytowa dostępna łącznie dla Impel S.A. (od | Zwiększenie limitu kredytu | Impel S.A. Impel Cleaning Sp. z o.o. | 25.000 | 29.06.2010 | PLN | WIBOR O/N + marża banku |

| | | | | | | |
|--|---------------------|--|--|--|--|--|
| 2007 r.), Impel Security Polska Sp. z o.o., Impel Cleaning Sp. z o.o., Impel Rental Sp. z o.o., DC System Sp. z o.o., Wena Floor System Sp. z o.o. | w rachunku bieżącym | Impel Security Polska Sp. z o.o. DC System Sp. z o.o. Wena Floor System Sp. z o.o. | | | | |
|--|---------------------|--|--|--|--|--|

Pozostałe kredyty krótkoterminowe z przypadającym w 2009 roku terminem spłaty zostały przedłużone.

W 2009 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 2009 roku ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązany

w tys. złotych

| Udzielający | Spółka | Kwota nominalna | Wysokość oprocentowania | Waluta | Termin wymagalności |
|----------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------------|--------|---------------------|
| Impel S.A. | Impel Rental Sp. z o.o. | 1.470 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.13 |
| | | 1.425 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.11 |
| | Impel Job Service Sp. z o.o. | 250 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.10 |
| | | 1.360 | WIBOR 1M + marża | PLN | spłacona |
| | HR for Business Sp. z o.o. | 10.000 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.12 |
| | | 9.000 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.12 |
| | Impel Security Polska Sp. z o.o. | 10.190 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.10 |
| | Impel IT Sp. z o.o. | 3.500 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.14 |
| | Zachodnia Izba Gospodarcza | 25 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.05.10 |
| Impel Security Polska Sp. z o.o. | Impel UK Limited | 160 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.10 |
| Impel Rental Sp. z o.o. | Impel Perfekta Sp. z o.o. | 1.425 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.11 |
| | | 130 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.12 |
| | | 325 | WIBOR 1M + marża | PLN | spłacona |
| | | 375 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.12 |
| | Praxima Hotel Serwis | 30 | WIBOR 1M + marża | PLN | spłacona |
| Impel Job Service Sp. z o.o. | Sanpro APT Sp. z o.o. | 150 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.10 |
| | Sanpro PTS Sp. z o.o. | 150 | WIBOR 1M + marża | PLN | 31.12.10 |

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 2009 roku ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

3.1. Poręczenia

Poręczenia udzielone przez **Impel S.A.** w 2009 na rzecz jednostek powiązanych w rozbiu na poręczane produkty:

w tys. złotych

| Poręczenie dla spółki | Gwarancje w ramach poręczanych przez Impel S.A. linii gwarancyjnych wystawione w 2009 roku na rzecz pozostałych podmiotów | Leasing - wg nominalnej wartości umów | Linie kredytowe |
|--|---|---------------------------------------|-----------------|
| Impel Security Provider Sp. z o.o. | 1.411 | 2 806 | - |
| Inter Serwis – Technika Sp. z o.o. | 1.279 | 993 | - |
| Impel Catering Sp. z o.o. | 601 | 868 | - |
| Asekuracja Cash Handling Sp. z o.o. | - | 1 929 | - |
| Impel Cleaning Sp. z o.o. | 13.241 | 11 229 | 5.000 |
| Impel HR Service Sp. z o.o. | - | 297 | - |
| Impel Rental Sp. z o.o. | - | 866 | - |
| Impel Security Polska Sp. z o.o. | 4.440 | 5 644 | 5.000 |
| Impel Security Technologies Sp. z o.o. | 540 | 118 | - |
| DC System Sp. z o.o. | 540 | 760 | - |
| Sanpro PTS Sp. z o.o. | - | - | - |
| Impel IT Sp. z o.o. | - | 481 | - |
| Hospital Sp. z o.o. | - | 560 | 6 000 |
| SaneChem Serwis Sp. z o.o. | - | 627 | - |
| Impel Job Service Sp. z o.o. | 48 | 353 | - |
| Wena Floor System Sp. z o.o. | - | 0 | - |
| Open Property Management Sp. z o.o. | - | 365 | - |
| Impel Logistics Sp. z o.o. | - | 552 | - |
| Autogrill Polska Sp. z o.o. | 1.136 | - | - |
| Impel Airport Service Sp. z o.o. | - | 319 | - |
| Impel Accounting Sp. z o.o. | - | 139 | - |
| Impel Monitoring Sp. z o.o. | - | 268 | - |

Poręczenia udzielone przez pozostałe spółki Grupy Impel w 2009 roku na rzecz jednostek powiązanych:

w tys. złotych

| Poręczyciel | Spółka | Zobowiązania w kwocie nominalnej | Łączna kwota zobowiązań na dzień 31.12.2009 |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Impel Security Polska Sp. z o.o. | Impel S.A. | 18.000 | 5.274 |
| | Impel Cleaning Sp. z o.o. | 15.000 | 15.000 |
| | Impel HR Service Sp. z o.o. | 1.000 | 0 |
| | Sanechem Service Sp. z o.o. | 2.000 | 1.727 |
| Impel Cleaning Sp. z o.o. | Impel S.A. | 7.000 | 0 |
| | Impel Security Polska Sp. z o.o. | 4.000 | 0 |

| | | | |
|-----------------------------|----------------------------------|-------|-------|
| | Impel HR Service Sp. z o.o. | 1.000 | 0 |
| | Sanechem Service Sp. z o.o. | 2.000 | 1.727 |
| | Hospital Serwis Sp. z o.o. | 6.000 | 5.076 |
| Hospital Sp. z o.o. | Impel Cleaning Sp. z o.o. | 4.000 | 2.701 |
| Impel HR Service Sp. z o.o. | Impel Security Polska Sp. z o.o. | 4.000 | 0 |
| | Sanechem Service Sp. z o.o. | 2.000 | 1.727 |
| Sanechem Service Sp. z o.o. | Impel HR Service Sp. z o.o. | 1.000 | 0 |
| | Impel Security Polska Sp. z o.o. | 4.000 | 0 |

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

3.2. Gwarancje

Spółki Grupy Impel w 2009 roku zawarły trzy nowe umowy o linie gwarancyjne z instytucjami finansowymi oraz zmieniły warunki jednej umowy o linię gwarancyjną.

w tys. złotych

| Gwarancja | Przedmiot gwarancji | Kwota gwarantowana | Wartość realna zobowiązań, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana | Poręczenie |
|---|---|--------------------|---|--------------------------------------|
| Impel Cleaning Sp. z o.o. – nowa linia gwarancyjna | | | | |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy, gwarancje usunięcia wad i usterek | 5.000 | 3.979 | Impel S.A. |
| Impel Security Polska Sp. z o.o. – nowa linia gwarancyjna | | | | |
| Alior Bank S.A. | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 5.000 | 652 | Impel S.A. |
| Autogrill Polska Sp. z o.o. – nowa linia gwarancyjna | | | | |
| Kredyt Bank S.A. | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 1.200 | 1.136 | Impel S.A. |
| Impel S. A., Impel Cleaning Sp. z o.o., Impel Security Polska Sp. z o.o., Impel Security Provider Sp. z o.o. – zmiana linii gwarancyjnej (zwiększenie limitu oraz dodanie kolejnej spółki) | | | | |
| Deutsche Bank S.A. | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 20.000 | 10.396 | Odpowiedzialność solidarna dłużników |

Gwarancje wystawione w 2009 roku w ramach istniejącej linii gwarancyjnej w **Deutsche Banku S.A.**

w tys. złotych

| Dla spółki | Wystawione w 2009 roku | Obowiązujące na dzień 31.12.2009 roku |
|------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Impel S.A. | 404 | 1.111 |
| Impel Cleaning Sp. z o.o. | 937 | 2.488 |
| Impel Security Polska Sp. z o.o. | 133 | 5.386 |
| Impel Security Provider Sp. z o.o. | 1.411 | 1.411 |

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 SA na dzień 31 grudnia 2009 roku składały się:

| ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE | | <i>w tys. złotych</i> |
|---|--|---|
| | | Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów zewnętrznych na dzień 31.12.2009 roku |
| Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Deutsche Banku dla Impel S.A., Impel Security Polska Sp. z o.o. oraz Impel Cleaning Sp. z o.o.; Impel Security Provider Sp. z o.o. | | 10.396 |
| Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych Impel S.A. | | 1.068 |
| Linie gwarancyjne Impel Security Polska Sp. z o.o. | | 7.067 |
| Linie gwarancyjne Impel Catering Sp. z o.o. | | 1.352 |
| Linie gwarancyjne Autogril Polska Sp. z o.o. | | 1.136 |
| Linie gwarancyjne Inter Serwis – Technika Sp. z o.o. | | 2.396 |
| Linie gwarancyjne DC System Sp. z o.o. | | 700 |
| Linie gwarancyjne Impel Cleaning Sp. z o.o. i zabezpieczenia umów | | 19.810 |
| Linie gwarancyjne Asekuracja Cash Handling Sp. z o.o. | | 2.600 |
| Linie gwarancyjne Job Service Sp. z o.o. | | 181 |
| Linie gwarancyjne Impel Security Technologies Sp. z o.o. | | 646 |
| Linie gwarancyjne Sanechem Sp. z o.o. | | 24 |
| RAZEM | | 47.376 |

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

Nadwyżki środków pieniężnych spółek Grupy Impel lokowano w okresie sprawozdawczym 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,

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Impel, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, obligacje, umowy leasingu finansowego i operacyjnego oraz udzielane i otrzymane w Spółkach Grupy Impel pożyczki. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Spółka posiada też 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 Grupy Impel obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Biuro Finansowe weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Zobowiązania finansowe utrzymywane są do terminu wymagalności. Efektywne oprocentowanie zobowiązań finansowych jest równe nominalnej stopie procentowej. Wysokość oprocentowania ustala się w większości w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o wynegocjowaną marżę.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających.

Ryzyko kredytowe

Ryzykiem kredytowym zarządza się na szczeblu całej Grupy. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych 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, kontrola ryzyka ocenia wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z wytycznymi określonymi przez Zarząd. W przypadku tych aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu nie wywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Głównymi inwestycjami spółek Grupy Impel w 2009 roku było nabycie udziałów w spółkach: Autogrill Polska Sp. z o.o., Promenady Wrocławskie VD Sp. z o.o. S.K.A., HK Zakład Usługowo Handlowy Partner Sp. z o.o., odkupienie udziałów mniejszościowych w spółkach Impel Cash Services Sp. z o.o. i Wena Floor System Sp. z o.o. oraz nakłady na wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego. Ponadto w styczniu 2010 roku nastąpiło odkupienie udziałów mniejszościowych w spółce Krakpol Sp. z o.o.

Nabycie udziałów w spółce Impel Cash Services Sp. z o.o. sfinansowane zostało ze środków pochodzących z publicznej emisji akcji Impel S.A., a przeznaczonych na przejęcia innych podmiotów. Akcje w spółce Promenady Wrocławskie VD Sp. z o.o. S.K.A. objęte zostały w zamian za nieruchomości (transakcja opisana szczegółowo w pkt. V. niniejszego sprawozdania). Pozostałe inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych i kredytów bankowych.

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

Grupa Impel posiada wystarczające środki do realizacji zaplanowanych na 2010 rok zamierzeń inwestycyjnych.

Zaplanowane inwestycje będą finansowane ze środków własnych Grupy oraz kredytów bankowych.

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 różnych źródeł finansowania m.in. kredytów w rachunku bieżącym, kredytów obrotowych, inwestycyjnych, obligacji, leasingów. W oparciu o bieżące informacje rynkowe oraz sytuację na rynku finansowym, dokonuje się oceny kosztu kredytowego w Grupie Impel pod kątem planu finansowego na dany okres oraz prognoz krótkoterminowych. Wykonuje się monitoring ryzyka

utrąty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności (na wszystkich jednostek i na wszystkich szczeblach działalności), uwzględniając terminy wymagalności/zapadalności należności/zobowiązań handlowych, inwestycji oraz aktywów finansowych. Ponadto, dokonuje się kontroli właściwego poziomu struktury bilansu w Grupie Impel, ograniczając tym samym ryzyko utraty wiarygodności kredytowej w przypadku niespełnienia wymagalnych wskaźników bankowych. Krótkoterminowe planowanie cash flow, bieżąca kontrola wskaźnikowa, monitorowanie stóp procentowych pozwalają na szybką identyfikację negatywnych odchyleń i uruchomienie działań naprawczych.

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

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Impel nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe.

11. Objasnienie różnic uzyskanych wyników względem opublikowanych prognoz

Grupa Impel nie publikowała prognoz finansowych dotyczących 2009 roku.

V. Ważniejsze zdarzenia 2009 roku oraz zdarzenia jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2009 roku

1. Realizacja skupu akcji własnych Impel S.A. w celu umorzenia

W dniu 6 stycznia 2009 Zarząd Impel S.A. ogłosił wezwanie do zapisywania się do sprzedaży 3.000.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela, w cenie 9,14 złotych za sztukę. Zapisy na sprzedaż akcji były przyjmowane w okresie od 15 do 28 stycznia 2009 roku. Do dnia 28 stycznia 2009 roku Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. przyjął zapisy na łącznie 3.111.297 akcji spółki. Zgodnie z zasadami ustalonymi w treści publicznego wezwania do złożonych zapisów zastosowana została proporcjonalna redukcja w wysokości 3,577%.

W dniu 2 lutego 2009 roku Impel S.A. dokonała transakcji nabycia akcji własnych w ilości 3.000.000 szt., po cenie 9,14 złotych, za łączną kwotę 27.420.000 złotych. Po nabyciu akcji, Impel S.A. posiada obecnie 3.000.000 akcji własnych, stanowiących 19,8% kapitału zakładowego spółki i dających prawo do 3.000.000 głosów tj. 14,89% ogólnej liczby głosów na jej WZ. Zgodnie z przepisami k.s.h. spółka nie może wykonywać praw udziałowych z będących w jej posiadaniu akcji własnych.

W dniu 6 kwietnia 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które rozpatrzyło wszystkie punkty planowanego porządku obrad z wyjątkiem punktów dotyczących podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych Impel S.A. oraz uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych w drodze zmiany Statutu Spółki.

Rezygnacja z podjęcia uchwały o umorzeniu dotychczas skupionych akcji była uzasadniona przyjęciem uchwały nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Impel S.A. akcji własnych w celu umorzenia, a zatem możliwością ponownego skupu akcji i potrzeby przeprowadzenia kolejnego umorzenia, oraz przepisem art. 359 § 1 k.s.h. który stanowi, że umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

W dniu 15 lutego 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad znajdowały się projekty uchwał w sprawie umorzenia akcji własnych Impel S.A. oraz w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych w drodze zmiany Statutu Spółki. Uchwały powyższe nie zostały przyjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

2. Dywidenda za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A., które odbyło się w dniu 29 czerwca 2009 roku przeznaczyło zysk netto osiągnięty w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w wysokości 33.452.886,16 złotych na:

- dywidendę w wysokości 1,00 zł na jedną akcję, tj. kwotę 12.151.462,00 zł dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy;
- kapitał rezerwowy kwotę 21.301.424,16 złotych.

Zgodnie z art. 364 § 2 kodeksu spółek handlowych z 3.000.000 akcji własnych Spółka nie wykonała praw udziałowych (prawa do dywidendy).

ZWZ ustaliło jako dzień przyznania prawa do dywidendy 15 lipca 2009 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 30 lipca 2009 roku.

3. Działalność deweloperska

- aneks do umowy inwestycyjnej

W dniu 27 marca 2009 roku pomiędzy Impel S.A., Impel Security Polska Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta, dalej ISP) oraz Vantage Development S.A. (dalej „Vantage”) został podpisany aneks do Umowy Inwestycyjnej, o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2008 z 28 lutego 2008 roku.

W wyniku podpisania powyższego aneksu został zmodyfikowany trzeci etap umowy inwestycyjnej. Strony uzgodniły, że zostanie on podzielony na dwie części. Pierwsza część będzie polegała na wniesieniu praw użytkowania wieczystego oraz praw własności nieruchomości zlokalizowanych we Wrocławiu przy ul. Rychalskiej oraz Zakładowej należących do Impel S.A., Impel Security Polska Sp. z o.o. i Vantage, do spółki celowej Promenady Wrocławskie VD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna (dalej Promenady Wrocławskie), Struktura kapitału spółki Promenady Wrocławskie została ustalona proporcjonalnie do wartości praw użytkowania wieczystego oraz praw własności wnoszonych przez strony umowy. W wyniku wniesienia aportem powyższych praw użytkowania wieczystego struktura kapitału spółki Promenady Wrocławskie będzie następująca:

- Vantage - 47,60%
- Impel S.A. - 38,85%
- ISP - 13,55%

Jedynym komplementariuszem spółki Promenady Wrocławskie jest spółka VD Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Vantage).

Drugą częścią, która zostanie zrealizowana po ujawnieniu spółki Promenady Wrocławskie w księgach wieczystych odpowiednich nieruchomości jako użytkownika wieczystego, będzie wniesienie objętych przez Impel S.A. i ISP akcji spółki Promenady Wrocławskie do Vantage, w zamian za akcje Vantage. Docelowa struktura kapitału Vantage, po zakończeniu realizacji trzeciego etapu umowy, może ulec zmianie w stosunku do tej, jaka została opublikowana w raporcie bieżącym nr 13/2008 i zostanie ustalona w oparciu o wyceny spółek i posiadanych przez nie nieruchomości, które zostaną dokonane przed realizacją drugiej części.

Przyczyną zawarcia aneksu jest konieczność optymalizacji transakcji pod względem organizacyjno-prawnym. Planowany termin zakończenia realizacji trzeciego etapu umowy inwestycyjnej strony ustaliły na 30 marca 2010 roku.

- realizacja pierwszej części III etapu umowy inwestycyjnej

W dniu 27 marca 2009 roku pomiędzy Impel S.A. i Impel Security Polska Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta, dalej ISP), a spółką Promenady Wrocławskie VD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna (dalej Promenady Wrocławskie) zostały podpisane Umowy o objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Promenad Wrocławskich w zamian za przeniesienie praw do nieruchomości.

Przedmiotem powyższych umów było objęcie w podwyższonym kapitale zakładowym Promenad Wrocławskich:

1. przez Impel S.A. 759.953 akcji nowej emisji serii B o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 7.599.530 zł, po cenie emisyjnej 120 zł każda za łączną cenę 91.194.360 zł; stanowiących 38,85% kapitału akcyjnego i dających prawo do 38,85% głosów na walnym zgromadzeniu spółki Promenady Wrocławskie, w zamian za wkład niepieniężny w postaci:

a) udziału wynoszącego 3.125/10.000 w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ul. Rychtańskiej we Wrocławiu, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW nr WR1K/00163728/9;

b) prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ul. Zakładowej we Wrocławiu, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW nr WR1K/00139968/6;

- o łącznej wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych Impel S.A. w wysokości 8.633 tys. zł i łącznej wartości rynkowej na podstawie wyceny dokonanej na potrzeby niniejszej transakcji przez kancelarię Cushman&Wakefield wynoszącej 91.194.360 zł.

2. przez ISP 265.137 akcji nowej emisji serii B o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.651.370 zł, po cenie emisyjnej 120 zł każda za łączną cenę 31.816.440 zł; stanowiących 13,55% kapitału akcyjnego i dających prawo do 13,55% głosów na walnym zgromadzeniu spółki Promenady Wrocławskie, w zamian za wkład niepieniężny w postaci:

a) udziału wynoszącego 1.478/10.000 w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ul. Rychtańskiej we Wrocławiu, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW nr WR1K/00163728/9;

b) prawa własności nieruchomości położonej przy ul. Zakładowej we Wrocławiu, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW nr WR1K/00109802/6;

- o łącznej wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych ISP w wysokości 3.573 tys. zł i łącznej wartości rynkowej na podstawie wyceny dokonanej na potrzeby niniejszej transakcji przez kancelarię Cushman&Wakefield wynoszącej 31.816.440 zł.

Wartość wnoszonych aportów niepieniężnych oraz ustalenie parytetu wymiany udziałów i akcji na akcje Promenad Wrocławskich została pozytywnie oceniona przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Gospodarczy KRS.

W wyniku realizacji powyższych umów struktura kapitału zakładowego Promenad Wrocławskich kształtuje się następująco: Vantage Development S.A. - 47,60%, Impel S.A. - 38,85% i ISP - 13,55%. Jedynym komplementariuszem spółki Promenady Wrocławskie jest spółka VD Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Vantage Development S.A.).

Według zaktualizowanej wyceny dokonanej na potrzeby niniejszej transakcji przez kancelarię Cushman&Wakefield, wartość nieruchomości będących przedmiotem transakcji wyniosła 123.010.800 zł. Wartość powyższych nieruchomości stanowiła 157.930.108 zł w ogólnej sumie wartości nieruchomości, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2007 z 11 maja 2007 roku.

- stan obecny inwestycji deweloperskich

| Inwestycja | Lokalizacja | Pow. | Stan inwestycji | Własność |
|--|---|---------|---|-------------------------------|
| Słoneczne Sady - osiedle domków jednorodzinnych | Sadków k/Wrocławia | 11,9 ha | Docelowo 129 domów, w trakcie realizacji | 100% Vantage Development S.A. |
| Centauris - kompleks apartamentów | ul. Ślężna – centrum Wrocławia | 2,4 ha | Uzyskano pozwolenia na budowę etapu I, trwa sprzedaż mieszkań | 50% Vantage Development S.A. |
| Alfa i Beta – inwestycja biurowa | ul. Ślężna – centrum Wrocławia | 1,8 ha | Oczekiwanie na uchwalenie Miejsowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego | 100% Vantage Development S.A. |
| Gamma – inwestycja biurowa | ul. Fabryczna – w pobliżu centrum Wrocławia | 0,5 ha | Uchwalony Miejsowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego, Uzyskano Pozwolenie na budowę , trwa komercjalizacja powierzchni w budynku | |
| Serock pod Warszawą (działki pod zabudowę mieszkaniową jednorodzinna i rekreacyjną) | | 5,6 ha | Uchwalony Miejsowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego | |

| | | | | |
|--|---|--------|--|--|
| Wrocław ul. Dąbrowskiego | | 0,4 ha | Uchwalony Plan Zagospodarowania Przestrzennego, przygotowywana koncepcja zabudowy | |
| Promenady Wrocławskie – wielofunkcyjny projekt | ul. Rychalska/ Zakładowa – w pobliżu centrum Wrocławia | 15 ha | Uchwalony Plan Zagospodarowania Przestrzennego, opracowana koncepcja architektoniczna (master plan) projekt podzielony na etapy i przygotowywany do realizacji | 85,5% Promenady Wrocławskie VD Sp z o.o. S.K.A., 14,5% Vantage Development S.A. |

4. Zakończenie wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego (ZSI).

W grudniu 2009 roku zakończył się ponad dwuletni proces wdrażania ZSI. Uruchomione zostały wszystkie zaplanowane do wdrożenia moduły działające w obszarach: kadrowo-płacowym, logistyki (obsługa magazynów i zakupów, fakturowanie sprzedaży wraz z jej logistyką), finansowym (finanse, księgowość, środki trwałe, kontroling, konsolidacja), zarządzania majątkiem, CRM oraz obsługa posprzedażowa wraz z Contact Center. Wszystkie moduły współpracują ze wspólną Hurtownią Danych (BW).

Wdrażając ZSI w Grupie Impel przeprowadzono jeden z największych projektów wdrożeniowych rozwiązania SAP w środkowej i wschodniej Europie. System objął swoim zasięgiem ponad 20 podmiotów gospodarczych wchodzących w skład Grupy IMPEL, kilka tysięcy użytkowników aplikacji oraz kilkadziesiąt tysięcy pracowników i współpracowników Grupy Impel. Wdrożenie przeprowadzone zostało zgodnie z założonym harmonogramem i zakończone w terminie. Poniesione koszty projektu były o 10% mniejsze od założonego pierwotnie budżetu.

Wdrożenie ZSI miało na celu zbudowanie wspólnej bazy informacyjnej oraz umożliwić zarządzanie poprzez optymalizację procesów. Główne korzyści wynikające z wdrożenia, to m.in.: pełna wiedza o klientach firmy i dotychczasowych kontaktach z nimi oraz prowadzonych negocjacjach handlowych, bieżąca kontrola jakości obsługi klienta, pełna integracja listy płac z systemem zarządzania czasem pracy oraz monitorowanie procesu zawierania umów zleceń i aneksów, unifikacja systemu raportowego we wszystkich podmiotach Grupy.

5. Zawarcie umów z RAFAKO S.A. oraz z Red Point Security Sp. z o.o. na łączną wartość umowy znaczącej

W dniu 30 czerwca 2009 roku podpisane zostały egzemplarze dwóch umów zawartych z dniem 22 maja 2009 roku pomiędzy Fabryką Kotłów „RAFAKO” S.A. z siedzibą w Raciborzu, a działającymi w konsorcjum spółkami Impel Security Provider Sp. z o.o. oraz spółką Red Point Security Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Przedmiotem wyżej wymienionych umów jest świadczenie od dnia 1 lipca 2009 roku usług w zakresie: 1) obsługi suwnic oraz 2) ochrony osób i mienia; na terenie zakładów RAFAKO S.A. w Raciborzu, Radomsku i Wyrach. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony.

Umowa 1) przewiduje kary umowne, w przypadku niewykonania lub rażącego nienależytego wykonania umowy z winy Wykonawcy, do 100% wartości nie wykonanej lub rażąco nienależycie wykonanej usługi, oraz w przypadku rażącego zawinionego naruszenia postanowień umowy przez Wykonawcę z przyczyn niezawinionych przez Zamawiającego leżących po stronie Wykonawcy maksymalnie do wartości 15% miesięcznego wynagrodzenia umownego. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Szacunkowa wartość umowy 1) na okres pięciu lat wynosi 15,5 mln zł.

Umowa 2) przewiduje kary umowne w przypadku rażącego zawinionego naruszenia postanowień umowy przez Wykonawcę z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy maksymalnie do wartości 15% miesięcznego wynagrodzenia umownego. Pozostałe warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Szacunkowa wartość umowy 2) na okres pięciu lat wynosi 9 mln zł.

Wyżej wymienione umowy spełniają łącznie kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich szacunkowa wartość wynosząca 24,5 mln zł i przekracza 10% kapitałów własnych Impel S.A.

Łączna szacunkowa wartość umów podpisanych w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Fabryką Kotłów „RAFAKO” S.A. przez spółki Grupy Impel na okres najbliższych pięciu lat wynosi 26,1mln zł, a największą z nich jest umowa 1).

W dniu 1 lipca 2009 roku pomiędzy Impel Security Provider Sp. z o.o., a spółką Red Point Security Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach zostały zawarte dwie umowy, których przedmiotem jest określenie zasad wykonania umów 1) i 2) podpisanych z RAFAKO S.A., o których mowa powyżej.

Strony ponoszą solidarną odpowiedzialność wobec RAFAKO S.A. z tytułu zawarcia umów 1) i 2). Stroną fakturującą wykonane usługi jest Red Point Security Sp. z o.o.

Zgodnie z zawartymi umowami wartość rozliczeń z tytułu wykonania umowy 1) pomiędzy Impel Security Provider Sp. z o.o. a Red Point Security Sp. z o.o. szacuje się w ciągu najbliższych 5 lat na łączną kwotę 14,9 mln zł. Wartość rozliczeń z tytułu wykonania umowy 2) pomiędzy stronami szacuje się w ciągu najbliższych 5 lat na łączną kwotę 8,6 mln zł. Pozostałe warunki kontraktów nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Umowy nie zawierają postanowień dotyczących kar umownych.

Wyżej wymienione umowy spełniają łącznie kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impel S.A.

Łączna szacunkowa wartość zleceń podpisanych w ciągu ostatnich 12 miesięcy pomiędzy Red Point Security a spółkami Grupy Impel wyniosła 19,3 mln zł, w związku z czym w wyniku podpisania niniejszych umów łączna wartość rozliczeń wynikających ze współpracy stron przekroczy wartość umowy znaczącej. Największą z umów jest umowa zawarta w celu realizacji umowy 1).

6. Aneks do umowy kredytowej z Deutsche Bank Polska S.A.

W dniu 30 czerwca 2009 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej w dniu 27 czerwca 2007 roku pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie a Impel S.A., Impel Cleaning Sp. z o.o. Impel Security Polska Sp. z o.o., Impel Rental Sp. z o.o. (spółki w 100% zależne od Emitenta) oraz DC System Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna pośrednio od Emitenta).

Przedmiotem aneksu jest zwiększenie kwoty przyznanego ww. spółkom Grupy Impel, w ramach umowy, krótkoterminowego, rewolwingowego kredytu obrotowego z łącznej kwoty 15 mln złotych do 25 mln złotych, oraz przedłużenie okresu kredytowania do dnia 29 czerwca 2010 roku.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o zmienną stawkę WIBOR O/N powiększoną o marżę banku.

Kredytobiorcy są solidarnie zobowiązani do spłaty kredytu wraz z odsetkami, opłatami, prowizjami i innymi kosztami do końca okresu kredytowania.

W związku z zawarciem ww. aneksu umowa kredytowa została uznana za umowę znaczącą, gdyż jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impel S.A.

Łączna wartość umów podpisanych w ciągu ostatnich 12 miesięcy pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a spółkami Grupy Impel wynosi 45 mln zł, a największą nich jest ww. umowa.

7. Zakończenie Programu Motywacyjnego

W latach 2004-2006 funkcjonował trzyletni Program Motywacyjny, który przeznaczony był dla kadry kierowniczej i kluczowych pracowników Impel S.A. oraz dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i kluczowych pracowników spółek Grupy, i w ramach którego:

- mogło być wyemitowanych 500.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, z prawem do subskrybowania i objęcia z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki, akcji zwykłych na okaziciela serii F po cenie 13,00 złotych za akcję;
- ostatecznie osobom uprawnionym przyznano 343.666 sztuk obligacji;
- osoby uprawnione nabyły łącznie 279.333 obligacji;

- osoby posiadające obligacje nabyły 113.000 akcji serii F;
- łączny wpływ ze sprzedaży akcji Spółki wyniósł 1.469.000 złotych;
- w wyniku emisji ww. akcji kapitał Impel S.A. został podwyższony o kwotę 565.000 złotych;
- wszystkie wyemitowane akcje są zarejestrowane w KRS i dopuszczone do publicznego obrotu.

Ostateczny termin zakupu obligacji przez osoby uprawnione minął 30 kwietnia 2009 roku, a termin zakupu akcji - 30 maja 2009 roku.

Impel S.A. zobowiązana była do wykupu obligacji w terminie od 15 czerwca 2009 roku do 15 grudnia 2009 roku. Wykup obligacji nastąpił w dniu 28 października 2009 roku.

8. Wydzielenie linii produktowej monitoring

24 lipca 2009 roku nastąpił, na mocy uchwał Zgromadzeń Wspólników Impel Security Polska Sp. z o.o. (ISP) oraz Impel Monitoring Sp. z o.o. (Impel Monitoring), podział ISP poprzez wydzielenie z niej części majątku związanego ze świadczeniem usług monitoringu (linia produktowa monitoring) i przeniesienie jej do Impel Monitoring. W wyniku powyższej transakcji Impel S.A. objęła 5 000 nowych udziałów (o wartości nominalnej 500 zł) w Impel Monitoring, dających 94,14% udziału w podwyższonym kapitale Impel Monitoring, tym samym udział ISP w kapitale Impel Monitoring wyniósł 5,86%. Przyczyną przeprowadzenia transakcji było porządkowanie struktury kapitałowej Grupy Impel.

9. Zawarcie umów dotyczących wynajmu powierzchni biurowej

W dniu 5 listopada 2009 roku zostały zawarte umowy pomiędzy Impel S.A. i innymi spółkami z Grupy Impel, a HOUSE VD Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (zwana dalej HOUSE VD), przy udziale BFL Nieruchomości Sp. z o.o. (zwana dalej BFL).

Przedmiotem powyższych umów jest najem powierzchni biurowej i miejsc parkingowych zajmowanych obecnie przez Impel S.A. i spółki z Grupy Impel w budynku będącym siedzibą główną Emitenta we Wrocławiu przy ul. Ślężnej 118. Umowy zostały zawarte na czas określony wynoszący 10 lat, bez możliwości wcześniejszego wypowiedzenia umowy przez najemców, z możliwością przedłużenia na kolejne 5 lat. Łączna wartość umów wyniesie w ciągu 10 lat 28.990 tys. zł. Przyczyną zawarcia powyższych umów jest zmiana dotychczasowego wynajmującego na HOUSE VD.

10. Zawarcie znaczącej umowy podwykonawczej z DGD Sp. z o.o. i Wspólnicy S.K.

W dniu 31 grudnia 2009 Impel Security Polska Sp. z o.o. (zwana dalej ISP) zawarła umowę z DGD Sp. z o.o. i Wspólnicy spółką komandytową z siedzibą w Katowicach (zwaną dalej DGD).

Przedmiotem wyżej wymienionej umowy jest świadczenie od dnia 1 stycznia 2010 roku przez DGD na rzecz ISP usług podwykonawczych w zakresie ochrony osób i mienia oraz zabezpieczenia imprez masowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Przewidywana szacunkowa miesięczna wartość umowy wynosi 5 mln zł.

Zawarcie umowy z podwykonawcą jest elementem kontynuowanej strategii podwykonawstwa usług w Grupie Impel i ma na celu przede wszystkim zabezpieczenie ciągłości realizacji usługi ochrony na obiektach oraz ograniczanie ryzyk związanych z reorganizacją kontraktów.

11. Informacja w zakresie umów podwykonawczych o wartości umowy znaczącej w 2009 roku

W 2009 roku nastąpiło przekroczenie wartości umowy znaczącej przez rozliczenia z tytułu wymienionych poniżej umów podwykonawczych, zawartych przez Impel Cleaning Sp. z o.o. (dalej ICL). Poniższe umowy realizowane są w oparciu o odrębne zlecenia o zmiennej wartości, podpisywane przez strony w cyklu miesięcznym, których całkowita wartość nie była znana w chwili podpisywania umów.

1. Umowa zawarta w dniu 20 września 2007 roku pomiędzy ICL a Kontrakt Serwis Sp. z o.o. zawarta na czas określony od 1 października 2007 roku do 31 grudnia 2010 roku. Przedmiotem ww. umowy jest świadczenie przez Kontrakt Serwis usług podwykonawczych (w zakresie wybranych usług

porządkowo-czystościowych), dotyczących części kontraktów realizowanych przez ICL na rzecz jej klientów. Całkowita wartość rozliczeń wynikających z ww. umowy na przestrzeni 2009 roku wyniosła 40.110 tys. zł. Całkowita potwierdzona dotychczas wartość rozliczeń z tytułu umów zawartych przez ICL z Kontrakt Serwis w 2009 roku wyniosła 40.421 tys. zł, a największą umową jest ww. umowa.

2. Umowa zawarta w dniu 4 kwietnia 2008 roku pomiędzy ICL a Kooperacja Sp. z o.o. zawarta na czas określony od 4 kwietnia 2008 roku do 4 kwietnia 2011 roku. Przedmiotem ww. umowy jest świadczenie przez Kooperacja usług podwykonawczych (w zakresie usług porządkowo-czystościowych w placówkach ochrony zdrowia), dotyczących części kontraktów realizowanych przez ICL na rzecz jej klientów. Całkowita wartość rozliczeń wynikających z ww. umowy na przestrzeni 2009 roku wyniosła 22.237 tys. zł.

3. Umowa zawarta w dniu 16 czerwca 2008 roku pomiędzy ICL a Orta System Sp. z o.o. zawarta na czas nieokreślony od 16 czerwca 2008 roku. Przedmiotem ww. umowy jest świadczenie przez Orta System usług podwykonawczych (w zakresie wybranych usług porządkowo-czystościowych), dotyczących części kontraktów realizowanych przez ICL na rzecz jej klientów. Całkowita wartość rozliczeń wynikających z ww. umowy na przestrzeni 2009 roku wyniosła 46.943 tys. zł.

4. Umowa zawarta w dniu 11 grudnia 2008 roku pomiędzy ICL a Cleaning Partner Sp. z o.o. zawarta na czas nieokreślony od 11 grudnia 2008 roku. Przedmiotem ww. umowy jest świadczenie przez Cleaning Partner usług podwykonawczych (w zakresie wybranych usług porządkowo-czystościowych), dotyczących części kontraktów realizowanych przez ICL na rzecz jej klientów. Całkowita wartość rozliczeń wynikających z ww. umowy na przestrzeni 2009 roku wyniosła 46.712 tys. zł.

Podpisanie ww. umów jest konsekwencją realizowanej przez Grupę Impel polityki strategicznego podwykonawstwa w zakresie wybranych linii produktowych, która była komunikowana przez Impel S.A.

12. Dywidenda za rok 2009

Zarząd IMPEL S.A. w dniu 18 marca 2010 roku podjął decyzję o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy IMPEL S.A. przeznaczenie na dywidendę 1,00 zł na jedną akcję dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy, tj. kwoty 12 151 462,00 zł. Zostanie ona pokryta z całości zysku za 2009 r. w wysokości 9 722 166,13 zł oraz kwotą 2 429 295,87 zł z kapitału rezerwowego utworzonego z zysków lat ubiegłych.

VI. 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:

- a. dynamicznie rosnące postrzeganie outsourcingu jako narzędzia optymalizacji kosztów – poszerzanie zakresu obsługi klientów, umożliwiające generowanie dodatkowych przychodów z dotychczasowych kontraktów
- b. rozwój w związku oferowaniem kompetencji restrukturyzacyjnych klientom jako odpowiedź na początek kryzysu gospodarczego.
- c. większa siła nabywcza społeczeństwa związana z większymi płacami oraz transferem pieniądza pracujących za granicą,
- d. rosnący poziom bezrobocia, poprawiający podaż na rynku pracy usług niskopłatnych

Wewnętrzne:

- a. wdrożenie wsparcia informatycznego ZSI oraz Contact Center,

- b. koncentracja na wykorzystaniu potencjału wynikającego z cross-sellingu oraz organizacji łańcuchów dostaw,
- c. strategia optymalizacji kosztów – osiągnięcie zamierzonych efektów handlowych w kontekście dopasowania oferty do kompleksowych potrzeb klientów,
- d. kompetencje w restrukturalizacji i optymalizacji procesów nie należących do podstawowych działalności klientów Impel S.A. i spółek zależnych, w ramach poszczególnych linii produktowych.

1.2 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla Grupy Impel:

Zewnętrzne:

- a. konkurowanie ceną przez znaczną część podmiotów świadczących analogiczne usługi,
- b. nacisk na zbyt niskie obniżanie cen za usługi w dobie kryzysu gospodarczego uniemożliwiające zrealizowanie usług na założonym w umowach poziomie,
- c. wzrost płacy minimalnej,
- d. zatory płatnicze wśród odbiorców usług, ograniczające płynność finansową

Wewnętrzne:

- a. posiadanie niepełnej informacji o obsługiwanych i potencjalnych klientach (system CRM)-raportowanie – projekt w trakcie wdrożenia,
- b. brak zorganizowanego na szeroką skalę cross-sellingu produktów Grupy Impel – sprzedaży wielu produktów do jednego klienta,
- c. ograniczenia w systemowej kontroli jakości i zarządzania reklamacjami (Contact Center) – projekt w trakcie realizacji.

2. Perspektywy i strategia rozwoju

Do najważniejszych celów strategicznych Grupy Impel na 2010 rok zalicza się:

1. Zwiększenie tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży przy utrzymaniu rentowności.
2. Jak najefektywniejsze wykorzystanie funkcjonalności zintegrowanego systemu informatycznego.
3. Poprawa jakości świadczonych usług – przede wszystkim poprawa nadzoru nad realizacją usług.
4. Optymalizacja kosztów pośrednich (optymalizacja kosztów struktur, wzrost efektywności pracy Back Office).
5. Optymalizacja kosztów bezpośrednich (diagnoza i optymalizacja kluczowych procesów operacyjnych).
6. Rozpoczęcie implementowania w Grupie Impel systemu zarządzania procesami (zdefiniowanie kluczowych procesów, przypisanie odpowiedzialności oraz systemu pomiaru efektywności realizacji procesów).

3. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Impel

Działalność kapitałowa

- wzrost wartości spółek zależnych poprzez kontynuację generowania dodatniego EBIT dla zyskownych Linii Produktowych przy zwiększających się przychodach ze sprzedaży oraz odwrócenie spadkowego trendu EBIT pozostałych Linii Produktowych.
- akwizycje spółek lub zorganizowanych części przedsiębiorstw o profilu zgodnym z core business, w tym od podmiotów restrukturyzujących swoją działalność lub umożliwiających wejście w nowe segmenty niszowe, głównie na rynku polskim z selektywnym podejściem do rynków zagranicznych.

Działalność deweloperska

- realizacja projektów deweloperskich.
- możliwość sprzedaży wybranych gruntów.

Działalność operacyjna

- dalsze upraszczanie struktury kapitałowo-biznesowej Grupy Impel
- sprawniejsze zarządzanie dzięki optymalizacji procesów
- zbudowanie wspólnej bazy informacyjnej
- pełna wiedza o klientach i dotychczasowych kontaktach z nimi
- pełnienie roli integratora usług

VII. Pozostałe informacje

1. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Impel S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółką

Kapitał zakładowy Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dzieli się na 15.151.462 akcji o wartości nominalnej 5 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 75.757.310 złotych.

Akcje Impel S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Impel S.A.:

| | Liczba akcji wg stanu na dzień 31.12.2009 roku | Łączna wartość nominalna akcji |
|-----------------------|---|--------------------------------|
| Zarząd | | |
| Grzegorz Dzik | 5.037.907 | 25.189.535 zł |
| Józef Biegaj | 3.800.555 | 19.002.775 zł |
| Wojciech Rembikowski | - | - |
| Danuta Czajka | - | - |
| Rada Nadzorcza | | |
| Krzysztof Oblój | - | - |
| Piotr Pawłowski | - | - |
| Piotr Urbańczyk | - | - |
| Andrzej Malinowski | - | - |
| Jakub Dzik | 49.886 | 249.430 zł |

Akcje i udziały w spółkach powiązanych przez kluczowe kierownictwo Spółki, będące w posiadaniu Pana Grzegorza Dzikę, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

| Spółka | Liczba udziałów/akcji | Łączna wartość nominalna udziałów/akcji |
|--------------------------------|-----------------------|---|
| Mobile Technology Sp. z o.o. | 60.000 | 3.000.000 zł |
| Worldstar Investments S.A.r.l. | 25.495 | 1.274.750 EUR |
| Vantage Development S.A. | 917.033 | 2.274.242 zł |

Akcje i udziały w spółkach powiązanych przez kluczowe kierownictwo Spółki, będące w posiadaniu Pana Józefa Biegaję, stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

| Spółka | Liczba udziałów/akcji | Łączna wartość nominalna udziałów/akcji |
|--|-----------------------|---|
| Appaloosa Sp. z o.o. | 3.095 | 3.095.000 zł |
| Worldstar Investments S.A.r.l. | 19.193 | 959.650 EUR |
| V-Force Sp. z o.o. | 100 | 50.000 zł |
| Vantage Development S.A. | 691.796 | 1.715.654 zł |
| Exped Investitions –Und Technologiesgesellschaft mgH | 1 | 850.000 EUR |

Akcje i udziały w spółkach powiązanych przez kluczowe kierownictwo Spółki, będące w posiadaniu Pana Jakuba Dzikę, stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

| Spółka | Liczba udziałów/akcji | Łączna wartość nominalna udziałów/akcji |
|------------------|-----------------------|---|
| Gamed Sp. z o.o. | 25 | 25.000 zł |

2. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółka nie posiada wiedzy na temat jakichkolwiek umów, które mogą w przyszłości powodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W latach 2004-2006 funkcjonował trzyletni Program Motywacyjny, który przeznaczony był dla kadry kierowniczej i kluczowych pracowników Impel S.A. oraz dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i kluczowych pracowników spółek Grupy. Szczegółowe informacje dotyczące Programu Motywacyjnego oraz jego zakończenia przedstawione zostały w pkt. V.7. niniejszego sprawozdania.

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

W okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Impel S.A. oraz spółek zależnych z jakimkolwiek kontrahentem lub jego grupą kapitałową, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A.

VIII. Informacja dotycząca umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z umową z dnia 19 czerwca 2009 roku podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdania finansowego Impel S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za lata 2009-2011 roku jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

| Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, odrębnie za: | | Za rok obrotowy kończący się 31.12.2008 ^{1) 2)} | Za rok obrotowy kończący się 31.12.2009 ²⁾ |
|---|--|--|---|
| 1. | badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel | 170.000 zł | 201.000 zł ³⁾ |
| 2. | inne usługi poświadczające, w tym przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel | 25.500 zł | 124.000 zł ⁴⁾ |
| 3. | usługi doradztwa podatkowego | 0 | 0 |
| 4. | inne usługi | 0 | 0 |

1) podmiotem uprawnionym badania i przeglądu do sprawozdania finansowego Impel S.A. za rok 2008 był Deloitte Audyt Sp. z o.o.

2) wartość wynagrodzeń netto.

3) wynagrodzenie za badanie dotyczy badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Impel S.A. oraz badania sprawozdań jednostkowych spółek: Impel Cleaning Sp. z o.o. Impel Security Polska Sp. z o.o. oraz HR for Business Sp. z o.o.

4) wynagrodzenie za przegląd dotyczy wynagrodzenia za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego skróconego sprawozdania Impel S.A. za pierwsze półrocze.

IX. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

Impel S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego opublikowanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, których pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie: www.corp-gov.gpw.pl.

2. Odstąpienia od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

W dniu 3 stycznia 2008 roku Impel S.A. raportem bieżącym nr 1/2008 poinformowała, że stosuje większość zasad ładu korporacyjnego zebranych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN). Na początku 2009 roku Impel S.A. nie stosowała poniższych zasad:

1. Zasady II.3. i III.9 „Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy (...)” „Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II.3, wymaga aprobaty rady nadzorczej”.

Ze względu na skalę powiązań handlowych i organizacyjnych pomiędzy spółkami Grupy Impel, stosowanie zasady w znacznym stopniu utrudniłoby bieżącą działalność. Emitent przykładą dużą uwagę, aby transakcje zawierane pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Dodatkowo Impel S.A. opisuje wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi oraz przechowuje ich dokumentację zgodnie z wymogami art. 9a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 ze zm.).

2. Zasady II.4 „O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu (...)”.

Ze względu na skład Zarządu Emitenta i tryb głosowania (uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów) przyjęcie niniejszej zasady w Spółce mogłoby doprowadzić w określonych przypadkach do braku możliwości podjęcia decyzji przez Zarząd. Emitent rozważa takie zmiany w Statucie i Regulaminie Zarządu, które zapewniłyby możliwość stosowania przedmiotowej zasady. Emitent przykładą dużą uwagę do tego, aby transakcje zawierane pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi, w szczególności w tych przypadkach, w których może zaistnieć konflikt interesów, zawierane były na warunkach rynkowych. Dodatkowo Impel S.A. opisuje wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi oraz przechowuje ich dokumentację zgodnie z wymogami art. 9a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 ze zm.).

3. Zasady III.2 „Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu (...)”.

Zarząd Impel S.A. wystąpił do Członków Rady Nadzorczej o przekazanie informacji określonych w tej zasadzie, które następnie zostaną opublikowane na stronie internetowej Emitenta.

5. Zasady III.7 i III.8 „W radzie nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu (...)” „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)”.

W Radzie Nadzorczej Impel S.A. nie funkcjonuje komitet audytu. Rada Nadzorcza Impel S.A. liczy pięciu członków i nie wyłoniła ze swego grona komitetu audytu.

W dniu 20 marca 2009 roku Spółka poinformowała, iż jest w posiadaniu oświadczeń Członków Rady Nadzorczej Spółki dotyczących ich powiązań z akcjonariuszami Impel S.A. i w związku z tym zasada III. 2 DPSN jest stosowana przez Spółkę. Oświadczenia Członków Rady Nadzorczej Spółki są zamieszczone na korporacyjnej stronie internetowej Impel S.A., w sekcji relacji inwestorskich poświęconej władzom Spółki.

W związku z wejściem w życie w dniu 6 czerwca 2009 r. ustawy z dnia 7 maja 2009 o biegłych rewidentach [...] Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 9 września 2009 roku dokonała zmiany w Regulaminie Rady Nadzorczej, która zobowiązuje Radę Nadzorczą do spełniania obowiązków komitetu audytu przewidzianych w ustawie o biegłych rewidentach, lub powołania komitetu audytu, jeśli ilość członków Rady Nadzorczej przekroczy ustawowe minimum. W dniu 15 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. zatwierdziło powyższą zmianę w Regulaminie Rady Nadzorczej.

W zakresie pozostałych zasad, o których naruszeniu Spółka informowała nie zostały zakończone działania zmierzające do ich stosowania.

Wszelkie informacje w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka znajdują się na stronie internetowej Impel S.A., w zakładce Relacje Inwestorskie – Dobre praktyki.

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 i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje przez:

- ustalone w wewnętrznych procedurach Grupy Impel zasady i zakres raportowania i odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji;
- regularne przeglądy publikowanych sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest pion ekonomiczny kierowany przez Dyrektora Finansowego - Wiceprezesa Zarządu Impel S.A.

Księgi rachunkowe poszczególnych spółek Grupy prowadzone są przez Centrum Księgowe w ramach spółki Impel Accounting Sp. z o.o., która świadczy usługi rachunkowo-księgowe na rzecz Impel S.A. i pozostałych spółek Grupy. Księgi rachunkowe prowadzone są wg jednolitych zasad zgodnie z obowiązującym w Grupie HPK Holdingowym Planem Kont. W ramach Centrum funkcjonują poszczególne działy księgowe rozliczające jednolite transakcje – GK1- księgowość majątkowa i rozliczenia pracownicze, GK2-księgowość zakupów i sprzedaży, GK-3 księgowość banków i pozostała. Taki podział zapewnia jednolitość stosowanych rozwiązań w Grupie. Wprowadzona jest także zasada podwójnej kontroli księgowania transakcji gospodarczych oraz procedury księgowe jednolite dla księgowania tożsamyh transakcji gospodarczych.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych obowiązuje jednolity format narzędzia, który obowiązuje również dla wyliczania podatków (podatek dochodowy od osób prawnych i podatek VAT).

W ramach struktury Impel Accounting Sp. z o.o. funkcjonuje dział podatków, który zajmuje się nadzorem realizacji strategii podatkowej Grupy Impel oraz jej modyfikacją do bieżących potrzeb Grupy, przeprowadza audyty podatkowe w celu weryfikacji ryzyk podatkowych Grupy, nadzoruje realizację polityki w zakresie cen transferowych w Grupie oraz podejmuje inne działania wynikające z ww. strategii.

W Grupie Impel dokonuje się corocznych przeglądów strategii i długoterminowych planów biznesowych. Przygotowywany corocznie budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Korporacyjny Grupy Impel i przedstawiany Radzie Nadzorczej Spółki. W trakcie roku Zarząd analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem wykorzystując stosowaną w grupie sprawozdawczość zarządczą.

Kierownictwo średniego i wyższego szczebla pionu ekonomicznego pod nadzorem Dyrektora Finansowego - Wiceprezesa Zarządu Impel S.A. po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Przeglądowi podlega w szczególności adekwatność danych finansowych oraz zakres koniecznych ujawnień. Wyniki przeglądu lub badania prezentowane są przez audytora Dyrektorowi Finansowemu – Wiceprezesowi Zarządu Impel S.A..

Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu przeglądu lub badania biegłego rewidenta przekazywane są Zarządowi Impel S.A. do ich zatwierdzenia.

Zatwierdzenie okresowej sprawozdawczości finansowej do jej publikacji następuje po akceptacji Dyrektora Finansowego – Wiceprezesa Zarządu Impel S.A..

4. Wskazanie akcjonariuszy Impel S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2009 roku następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki:

| Akcyonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Grzegorz Dzik | 5.037.907 | 33,25% | 7.887.907 | 39,14% |
| Józef Biegaj | 3.800.555 | 25,08% | 5.950.555 | 29,53% |
| Impel S.A. | 3.000.000 1) | 19,80% | 3.000.000 | 14,89% |

1) w wyniku rozliczenia w dniu 3 lutego 2009 roku transakcji nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia, zgodnie z art. 364 §2 Kodeksu spółek handlowych, Impel S.A. nie może wykonywać praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

5. Wskazanie posiadaczy 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 uprzywilejowane stanowią łącznie 33,00% kapitału zakładowego Spółki oraz 49,62% ogólnej liczby głosów na jej WZ. Właścicielami ww. akcji są Pan Grzegorz Dzik i Pan Józef Biegaj. Zasady ich zbywania reguluje Statut Impel S.A.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

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

W związku z zakończonym w dniu 3 lutego 2009 roku skupem akcji własnych w celu umorzenia Spółka posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 3.000.000 akcji własnych, z których zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, nie wykonuje prawa głosu.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Kapitał zakładowy Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dzieli się 15.151.462 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda, z czego 5.000.000 akcji

serii C jest akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje imienne uprzywilejowane serii C podlegają ograniczeniom w ich zbywaniu. Zasady zbywania ww. akcji reguluje 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 nie nabyte 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. 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 Kodeksu Spółek Handlowych 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.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy określone w Kodeksie Spółek Handlowych, w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu Impel S.A. m.in.: ustalanie celów strategicznych, przyjęcie planów finansowych, zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości brutto powyżej 500.000 złotych, podejmowanie decyzji w przedmiocie rozpoczęcia działań gospodarczych w nowych obszarach działalności.

Poszczególni Członkowie Zarządu uprawnieni i obowiązani są do samodzielnego działania w sprawach dot. obszaru swojego działania, które zostały szczegółowo opisane w Regulaminie Zarządu Impel S.A. W zakresie spraw im powierzonych Członkowie Zarządu ponoszą odpowiedzialność wobec Spółki, jak również wobec osób trzecich, chyba że inaczej stanowią bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

W związku z przyjęciem uchwały nr 3 NWZ z dnia 6 kwietnia 2009 roku, Zarząd Spółki upoważniony jest, w okresie 2 lat od daty wejścia jej w życie, do podjęcia decyzji o rozpoczęciu procesu zmierzającego do nabycia akcji Spółki z uwzględnieniem konieczności zapewnienia płynności finansowej Spółki oraz do ustalenia szczegółowych warunków, terminów i trybu nabycia akcji własnych zgodnie z ww. uchwałą.

9. Opis zasad zmiany Statutu Impel S.A.

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

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

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

3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. W przypadku kiedy zmiana Statutu polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki akcyjnej, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu - od dnia udzielenia tej zgody, o ile wniosek o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone 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.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Impel S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Impel S.A.

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. Ogłoszenie powinno być dokonane 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, lub 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 2009 Walne Zgromadzenie Impel S.A. obradowało dwukrotnie, w dniach 6 kwietnia i 29 czerwca, w siedzibie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie które odbyło się w dniu 6 kwietnia zwołane zostało na wniosek akcjonariuszy, złożony w dniu 10 lutego 2009 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2009 roku zostało zwołane z własnej inicjatywy przez Zarząd Spółki. Obrady Walnego Zgromadzenia nie były odwoływane ani przerywane. Na obradach byli obecni Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Wszystkie uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenia Impel S.A. w 2009 roku zamieszczone są na stronie internetowej Spółki.

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

W okresie sprawozdawczym nadzór nad działalnością Impel S.A. sprawowała Rada Nadzorcza, której skład na dzień 1 stycznia 2009 roku przedstawiał się następująco:

| Funkcja w Radzie Nadzorczej | Skład |
|---|----------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | Krzysztof Oblój |
| Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | Andrzej Malinowski |
| Członkowie Rady Nadzorczej | Piotr Urbańczyk |
| | Piotr Pawłowski |
| Sekretarz Rady Nadzorczej | Mariusz Matlakiewicz |

W dniu 29 czerwca 2009 roku, w związku z upływem VII kadencji Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 16 ust. 2.1 litera b) Statutu Spółki powołało na Członka Rady Nadzorczej, na VIII trzyletnią kadencję, następujące osoby:

1. Pana Piotra Urbańczyka,
2. Pana Piotra Pawłowskiego.

Akcjonariusze posiadający akcje uprzywilejowane serii C obecni na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, w dniu 29 czerwca 2009 roku, na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 16 ust. 2.1 litera a) Statutu Spółki powołali, na VIII trzyletnią kadencję, następujące osoby:

1. Pana Krzysztofa Oblója na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
2. Pana Andrzeja Malinowskiego na Członka Rady Nadzorczej,
3. Pana Jakuba Dziką na Członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza na Posiedzeniu w dniu 9 września 2009 roku powierzyła stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Andrzejowi Malinowskiemu, a stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Jakubowi Dzikowi.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Skład Rady Nadzorczej prezentuje się następująco:

| Funkcja w Radzie Nadzorczej | Skład |
|---|--------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | Krzysztof Oblój |
| Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | Andrzej Malinowski |
| Członkowie Rady Nadzorczej | Piotr Urbańczyk |
| | Piotr Pawłowski |
| Sekretarz Rady Nadzorczej | Jakub Dzik |

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 w tym Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i sekretarza. 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.

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.

Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

Regulamin Rady Nadzorczej Impel S.A. nie przewiduje funkcjonowania komitetu wynagrodzeń. Rada Nadzorcza zobowiązana jest do powołania komitetu audytu w przypadku gdy liczy więcej niż pięciu członków, w przeciwnym wypadku cała Rada Nadzorcza spełnia jego zadania.

Zakres działania Rady Nadzorczej Impel S.A. w roku 2009

Rada Nadzorcza Spółki działała na podstawie przepisów KSH, Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej Impel S.A. oraz zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, z zastrzeżeniem informacji przedstawionej w pkt. IX.2.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się regularnie, uczestniczyli w nich wytypowani Członkowie Zarządu. W 2009 roku Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń. 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.

Rada Nadzorcza koncentrowała się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności Impel S.A.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Impel S.A. i Grupy Impel oceniła je pozytywnie, a następnie przyjęła w formie uchwał zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej za rok 2008. Stwierdziła, że Grupa Impel osiągnęła dobre wyniki ekonomiczne i systematycznie usprawnia swoje funkcjonowanie, a także wyraziła nadzieję, że wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego przyczyni się do dalszego usprawnienia pracy Grupy Impel. Członkowie Rady zaopiniowali pozytywnie również projekt uchwały w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za rok obrotowy 2008.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej nie stanowiły istotnej pozycji kosztów działalności Spółki i nie wpływały w poważny sposób na jej wynik finansowy. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Rady Nadzorczej ujawniona została w raporcie rocznym Impel S.A.

Zarząd

Skład Zarządu Impel S.A. na dzień 1 stycznia 2009 roku oraz przedstawiał się następująco:

| Funkcja w Zarządzie | Skład |
|---------------------|----------------------|
| Prezes Zarządu | Grzegorz Dzik |
| Członkowie Zarządu | Józef Biegaj |
| | Wojciech Rembikowski |

Rada Nadzorcza Impel S.A. na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2009 roku powołała ze skutkiem na dzień 1 lipca 2009 roku Panią Danutę Czajkę na stanowisko Członka Zarządu Impel S.A.

Skład Zarządu Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prezentuje się następująco:

| Funkcja w Zarządzie | Skład |
|---------------------|----------------------|
| Prezes Zarządu | Grzegorz Dzik |
| Członkowie Zarządu | Józef Biegaj |
| | Wojciech Rembikowski |
| | Danuta Czajka |

Zarząd Impel S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statutu oraz Regulamin Zarządu Impel S.A. Zgodnie ze Statutem Zarząd składa się z od trzech do siedmiu członków. Liczbę Członków Zarządu oraz ich stanowiska określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata.

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.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo każdy Członek Zarządu.

Zakres działania Zarządu Impel S.A. w roku 2009

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 pkt. IX.2.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki Członkowie Zarządu działali w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki brali pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.

Zarząd działał ze szczególną starannością, aby transakcje z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływały na interes spółki były dokonywane na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia Członków Zarządu były ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenia odpowiadały kryteriom zakresu odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Zarządu została ujawniona w raporcie rocznym Spółki.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko | Podpis |
|------------|----------------------|-----------------|--------|
| 18.03.2010 | Grzegorz Dzik | Prezes Zarządu | |
| 18.03.2010 | Józef Biegaj | Członek Zarządu | |
| 18.03.2010 | Wojciech Rembikowski | Członek Zarządu | |
| 18.03.2010 | Danuta Czajka | Członek Zarządu | |