

**Uchwała nr 1**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)**  
**z dnia 28 czerwca 2010 roku**

**w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**w dniu 28 czerwca 2010 roku**

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 26 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Wybiera się Pana ..... na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbywającego się w dniu 28 czerwca 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z jej podjęciem.

**Uchwała nr 2**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)**  
**z dnia 28 czerwca 2010 roku**

**w sprawie zatwierdzenia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**w dniu 28 czerwca 2010 roku**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Zatwierdza się następujący porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki:

1. Otwarcie Obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i wybór przewodniczącego.
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
3. Przyjęcie porządku obrad.
4. Przedstawienie przez Zarząd sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.
5. Przedstawienie przez Zarząd sprawozdania z działalności Grupy Impel i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.
6. Przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej z badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.
7. Przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej z badania z działalności Grupy Impel i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.
8. Przedstawienie przez Radę Nadzorczą zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.
9. Przedstawienie przez Radę Nadzorczą oceny swojej pracy.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.
11. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Impel i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.
12. Podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za 2009 rok.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z działalności w 2009 roku.
14. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z działalności w 2009 roku.
15. Podjęcie uchwały w sprawie umorzenia części akcji Spółki.
16. Podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych Spółki w drodze zmiany Statutu Spółki,

17. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu do wyłączenia prawa poboru,
18. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
19. Zamknięcie Obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z jej podjęciem.

**Uchwała nr 3  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie zatwierdzenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 53 ustawy o rachunkowości oraz § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku i sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., składające się ze:

1. sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazującego po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę 281.663 tys. zł,
2. sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego dochody całkowite w kwocie 9.723 tys. zł,
3. sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 29.987 tys. zł,
4. sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazującego wpływy pieniężne netto w kwocie 28.063 tys. zł,
5. informacji dodatkowej o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 4  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie zatwierdzenia sprawozdanie z działalności Grupy Impel i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Impel za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 63 c. ust. 4 ustawy o rachunkowości oraz § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdza sprawozdanie z działalności Grupy Impel w 2009 roku i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Impel za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., składające się z:

1. skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazującego po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę 558.462 tys. zł,
2. skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego dochody całkowite w kwocie 36.196 tys. zł,

3. skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7.213 tys. zł,
4. skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazującego wpływy pieniężne netto w kwocie 23.860 tys. zł,
5. informacji dodatkowej o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 5  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za rok 2009***

Na podstawie art.393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeznacza na dywidendę cały zysk netto za 2009 rok w wysokości 9.722.166,13 zł.

§2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wypłaca dywidendę w wysokości 1,00 zł na 1 akcję dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy, to jest kwotę 12.151.462,00 zł, która zostanie pokryta z całego zysku netto za 2009 rok, a w pozostałej do wypłaty części, to jest kwoty 2.429.295,87 zł z kapitału rezerwowego utworzonego z zysków lat ubiegłych.

§ 3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala jako dzień dywidendy 15 lipca 2010 roku.

§4

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala termin wypłaty dywidendy na dzień 30 lipca 2010 roku.

§5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 6  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela absolutorium z wykonania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Członkowi Zarządu - Panu Józefowi Biegajowi.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 7  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela absolutorium z wykonania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Członkowi Zarządu - Panu Wojciechowi Rembikowskiemu.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 8  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela absolutorium z wykonania obowiązków za okres od dnia 1 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Członkowi Zarządu – Pani Danucie Czajce.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 9  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela absolutorium z wykonania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Prezesowi Zarządu - Panu Grzegorzowi Dzikowi.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 10  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela absolutorium z wykonania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Członkowi Rady Nadzorczej – Panu Piotrowi Urbańczykowi.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 11  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania  
obowiązków w 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela absolutorium z wykonania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Członkowi Rady Nadzorczej – Panu Piotrowi Pawłowskiemu.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 12  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania  
obowiązków w 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela absolutorium z wykonania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 28 czerwca 2009 r. Członkowi Rady Nadzorczej – Panu Mariuszowi Matlakiewiczowi.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 13  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie udzielenia Sekretarzowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania  
obowiązków w 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela absolutorium z wykonania obowiązków za okres od dnia 29 czerwca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Członkowi Rady Nadzorczej - Panu Jakubowi Dzikowi.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 14  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie udzielenia Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela absolutorium z wykonania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej - Panu Andrzejowi Malinowskiemu.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 15  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie udzielenia Przewodniczącemu Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku***

Na podstawie art. 393 i 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 27 Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udziela absolutorium z wykonania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej – Panu Krzysztofowi Obłojowi.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 16  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie umorzenia części akcji Spółki***

Na podstawie art. 359 § 1 i 2 kodeksu spółek handlowych oraz § 10 ust.1 Statutu Spółki Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym umarza 3.000.000 (słownie: trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5 zł każda, nabytych przez Spółkę w celu umorzenia, na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia

16 października 2008 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia.

§ 2

Umorzenie akcji następuje za zgodą akcjonariuszy w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

§ 3

1. Umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem w wysokości 9,14 zł za każdą nabytą przez Spółkę w tym celu od akcjonariusza akcję. Umorzeniu ulegają akcje własne Spółki nabyte przez Spółkę za łącznym wynagrodzeniem brutto wynoszącym 27.420.000 (słownie: dwadzieścia siedem milionów czterysta dwadzieścia tysięcy) złotych.
2. Wynagrodzenie akcjonariuszy akcji umorzonych zostało wypłacone w całości ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, tj. z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 może być przeznaczona do podziału.

§ 4

Obniżenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze umorzenia części akcji Spółki.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia z zastrzeżeniem podjęcia uchwały w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

**Uzasadnienie:**

Podjęcie powyższej Uchwały jest następstwem nabycia przez Spółkę 3.000.000 akcji własnych na podstawie podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 października 2008 r. Uchwały nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji w celu umorzenia.

**Uchwała nr 17  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych Spółki  
w drodze zmiany Statutu Spółki***

Na podstawie art. 455 § 1 kodeksu spółek handlowych w związku z art. 360 § 4 kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 27 pkt 1.5 i 1.6 Statutu, Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała, co następuje:

§ 1

Obniża się kapitał zakładowy Spółki o 15.000.000 złotych (słownie: piętnaście milionów złotych), to jest z kwoty 75.757.310,- złotych (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta dziesięć złotych) do kwoty 60.757.310,- złotych (słownie: sześćdziesiąt milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta dziesięć złotych).

§ 2

Obniżenie kapitału zakładowego następuje przez umorzenie w pełni pokrytych 3.000.000 (słownie: trzech milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5 zł każda i łącznej wartości 15.000.000 (słownie: piętnastu milionów) złotych, nabytych przez Spółkę w celu umorzenia. Obniżenie kapitału zakładowego w związku z art. 360 § 2 punkt 2 kodeksu spółek handlowych następuje bez zachowania wymogów określonych w art. 456 kodeksu spółek handlowych, zgodnie z art. 360 § 4 kodeksu spółek handlowych.

§ 3

Celem obniżenia kapitału zakładowego jest dostosowanie wysokości kapitału zakładowego do sumy wartości nominalnej akcji Spółki pozostałych po umorzeniu 3.000.0000 (słownie: trzech milionów) akcji własnych zgodnie z Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2010 roku.

§ 4

Na podstawie powyższych postanowień niniejszej uchwały zmienia się § 6 Statutu Spółki, w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi sześćdziesiąt milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta dziesięć złotych (60.757.310,- PLN).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na dwieście tysięcy (200.000) akcji na okaziciela pierwszej emisji - seria A, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, sto tysięcy (100 000) akcji na okaziciela drugiej emisji – seria B, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, pięć milionów (5.000.000) akcji imiennych uprzywilejowanych dwukrotnie co do głosu trzeciej emisji – seria C, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, trzy miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie (3.538.462) akcje imienne nieuprzywilejowane trzeciej emisji – seria C, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, trzy miliony trzysta trzynaście tysięcy (3.313.000) akcji na okaziciela czwartej emisji – seria D, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda.

§ 5

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem zmiany w Statucie przez właściwy sąd rejestrowy.

**Uzasadnienie:**

Podjęcie powyższej Uchwały jest spełnieniem warunku określonego w art. 360 § 1 Kodeksu spółek handlowych i następstwem podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2010 roku Uchwały nr 17 w sprawie umorzenia akcji własnych Impel S.A. nabytych w celu umorzenia.

**Uchwała nr 18  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie zmiany statutu Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu do wyłączenia prawa poboru***

Na podstawie art. 444 i 447 w związku z art. 430 § 1, 431 i 432, 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, a także postanowień Statutu Impel S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić Statut Spółki, w ten sposób, że po § 8 dodaje się § 8.1 w następującym brzmieniu:

"§ 8.1

1. Zarząd Spółki może dokonać jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą łącznie niż 22.500.000 złotych poprzez emisję akcji na okaziciela (kapitał docelowy).
2. W ramach podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, wynikających z kapitału docelowego oraz emisji warrantów subskrypcyjnych o których mowa w ust.6 poniżej, upoważnia się Zarząd Spółki do pozbawienia w interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji oraz warrantów subskrypcyjnych w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej.
3. Zarząd może wydać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne.
4. Zarząd Spółki nie może wydawać akcjonariuszom obejmującym akcje w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego akcji uprzywilejowanych, jak również nie może przyznawać im przywilejów osobistych.
5. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 28 czerwca 2013 roku.
6. W ramach upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, Zarząd może, jednorazowo lub wielokrotnie, emitować warranty subskrypcyjne, na warunkach według uznania Zarządu, z terminem wykonania prawa z zapisu na akcje upływającym nie później niż z dniem określonym w ust. 5 powyżej. Zarząd nie jest obowiązany do emisji warrantów subskrypcyjnych, może też wyemitować warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia wszystkich lub części akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.



7. Zarząd upoważniony jest do ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne za zgodą Rady Nadzorczej.
8. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
  - a) akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu ustalenia praw do dywidendy, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
  - b) akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu ustalenia praw do dywidendy, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.”

#### § 2

1. Akcje wydawane w związku z kolejnymi podwyższeniami kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego będą obejmowane wnioskiem/wnioskami o ich dopuszczenie i wprowadzenie do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i będą podlegały dematerializacji zgodnie z art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku.
2. Warranty subskrypcyjne, które mogą być wydane w związku z kolejnymi podwyższeniami kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, mogą być obejmowane wnioskiem/wnioskami o ich dopuszczenie i wprowadzenie do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz mogą podlegać dematerializacji zgodnie z art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku, według uznania Zarządu.

#### § 3

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań oraz czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały, w szczególności do:

- a) określenia warunków ewentualnej emisji warrantów subskrypcyjnych pozostawionej do uznania Zarządu, w tym określenia zasad przydziału i ceny emisyjnej tych warrantów;
- b) ustalenia terminów rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji albo terminu zawarcia przez Spółkę umowy o objęcie akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych,
- c) określenia sposobu i warunków składania zapisów oraz zasad przydziału,
- d) zawierania umów o subemisję inwestycyjne lub usługowe,
- e) dokonania przydziału akcji,
- f) podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności do dematerializacji warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji oraz akcji, zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy o rejestrację warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego,
- g) złożenia każdorazowo oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

#### § 4

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem zmiany w Statucie przez właściwy sąd rejestrowy.

#### Uzasadnienie:

Potrzeba podjęcia proponowanej uchwały i upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i emitowania warrantów subskrypcyjnych wraz z możliwością wyłączenia prawa poboru podyktowana jest chęcią zapewnienia Spółce elastycznego instrumentu w celu sprawnego i szybkiego dostępu do kapitału z przeznaczeniem na realizację celów strategicznych Spółki, bez zwłoki czasowej wynikającej z każdorazowego zwoływania Walnego Zgromadzenia. Skrócenie procesu emisji i zwiększona przewidywalność procesu decyzyjnego poprawi pozycję negocyjacyjną Spółki w kontaktach z potencjalnymi inwestorami.

W konsekwencji, podjęcie niniejszej Uchwały przyczyni się do poprawy efektywności procesu pozyskiwania i wykorzystania przez Zarząd Spółki środków uzyskanych z podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na finansowanie rozwoju Spółki, w tym realizacji projektów inwestycyjnych związanych z akwizycją nowych podmiotów gospodarczych, a tym samym do zwiększenia dynamiki rozwoju Spółki i wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

**Opinia Zarządu Impel S.A. sporządzona na podstawie art. 433 § 2 i w związku z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniająca powody wprowadzenia możliwości wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy Impel S.A. oraz sposób ustalania ceny emisyjnej w przypadku podwyższenia przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.**

Niniejsza opinia zostaje wydana w związku ze zwołanym na dzień 28 czerwca 2010 roku Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki Impel S.A., w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 22.500.000,00 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) złotych („kapitał docelowy”), obejmujące upoważnienie do emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem zapisu na akcje emitowane w ramach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub w części, prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje.

Celem ewentualnej emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych dających prawo do zapisu na akcje w ramach kapitału docelowego jest pozyskanie środków obrotowych dla Impel S.A. w tym także na planowane i realizowane projekty inwestycyjne oraz planowane akwizycje. W związku z rozwojem działalności Impel S.A. i całej Grupy Kapitałowej Zarząd Spółki nie wyklucza możliwości ustalenia innych celów emisji.

Realizacja wyżej wymienionych celów, jak również strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości elastycznego i szybkiego procesu pozyskiwania kapitału poprzez emisję akcji i warrantów subskrypcyjnych od nowych inwestorów (w szczególności inwestorów instytucjonalnych) a tym samym z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Wprowadzenie możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma również na celu wyeliminowanie ponoszonego przez potencjalnych inwestorów ryzyka związanego z koniecznością odwoływania się do zgody na wyłączenie prawa poboru wyrażanej bezpośrednio przez Walne Zgromadzenie.

Wysokość ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, w drodze jednej lub więcej emisji, zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, między innymi w odniesieniu do aktualnej w danym momencie ceny rynkowej akcji Spółki, z tym, że uchwały Zarządu w tym zakresie będą wymagały zgody Rady Nadzorczej Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji Zarządowi (za zgodą Rady Nadzorczej) jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji akcji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych w wybranej przez Zarząd, możliwie optymalnej dacie emisji. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników (w tym aktualnej koniunktury giełdowej), w interesie Spółki leży, by Spółka posiadała swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji dla pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji akcji oraz dostosowania wysokości emisji do zamierzonego projektu inwestycyjnego.

Wskazane powody świadczą, że przekazanie Zarządowi kompetencji do decydowania o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego (za zgodą Rady Nadzorczej) oraz warrantów subskrypcyjnych jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, a tym samym wszystkich jej akcjonariuszy.

**Uchwała nr 19  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
IMPEL S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)  
z dnia 28 czerwca 2010 roku**

***w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki***

Na podstawie art. 393 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia co następuje:

**§ 1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany przyjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2010 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.