



Prezentacja Grupy Impel

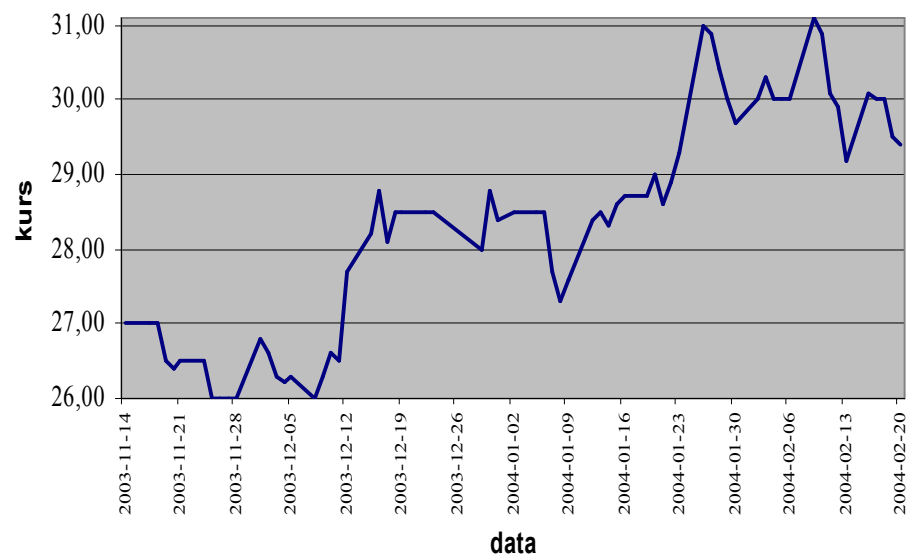
27.02.2004



Kurs akcji IMPEL

Wzrost wartości

- cena emisyjna - 26 zł
- debiut giełdowy akcji - 14.11. 2003
- średni kurs zamknięcia od 14.11.2003 do 20.02.2004 - **28,33 zł**. Kurs minimalny **26,00 zł**, kurs maksymalny **31,10 zł**.
- 5.500.000 z 6.000.000 akcji w posiadaniu inwestorów portfelowych – ograniczony wolumen obrotu.



Wyniki finansowe 2003



WYNIKI FINANSOWE

Wzrost przychodów, koniec roku poniżej oczekiwań

Wg MSSF w tys. zł	2001	2002	2003
Przychody ze sprzedaży	336 147	406 417	449 130
Zysk/strata na działalności operacyjnej	8 411	24 378	25 683
Zysk/strata brutto	(97)	20 131	23 070
Zysk/strata netto	(187)	34 495	22 038
EBITDA	22181	40 532	44 439
Aktywa razem	194 929	235 075	393 792
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	138 653	144 929	137 074
Zobowiązania długoterminowe	21 447	7 803	7 140
Zobowiązania krótkoterminowe	94 811	109 702	98 851
Dług odsetkowy	45 580	30 442	19 388
Kapitał własny (aktywa netto)	55 765	89 709	255 705

WYNIKI FINANSOWE

Gorsze wyniki skutkiem jednorazowych zdarzeń

Wynik netto za rok 2003 **22,0**

Catering

- Obniżona sprzedaż usług cateringowych (bez zmiany kosztów stałych) (3,9)
- Efekt restrukturyzacji w roku 2003 0,8

MegaCom Sp. z o.o.

- Rezerwa na należności z MegaCom Sp. z o.o. (2,1)

Zmiana stawki podatku dochodowego

- Rozwiązanie aktywa podatkowego z roku 2002 w związku ze zmianą stawki podatkowej z 27% na 19% ok. (4,0)

Wynik bez uwzględnienia powyższych czynników **31,2**



PODSTAWOWE DANE OPERACYJNE

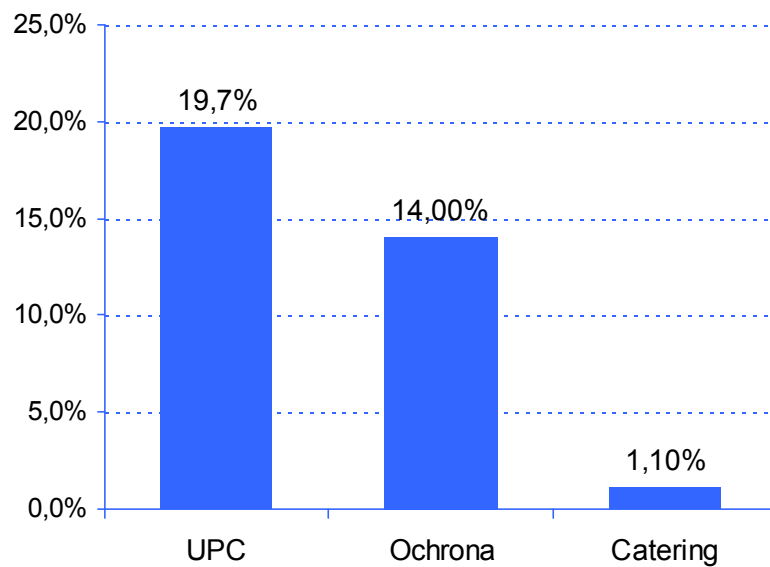
Kontynuacja wzrostu w UPC, poprawa wyników w ochronie

Dane	Usługi porządkowo-czystościowe		Usługi ochrony		Usługi cateringu	
	2002	2003	2002	2003	2002	2003
Przychody netto ze sprzedaży	158 323	189 477	165 719	179 144	40 886	47 784
Wzrost%		19,7%		8,1%		16,9%
Wynik na działalności operacyjnej	31 138	36 634	23 169	29 548	431	(2 137)
Rentowność na działalności operacyjnej	19,7%	19,3%	14,0%	16,5%	1,1%	-4,5%

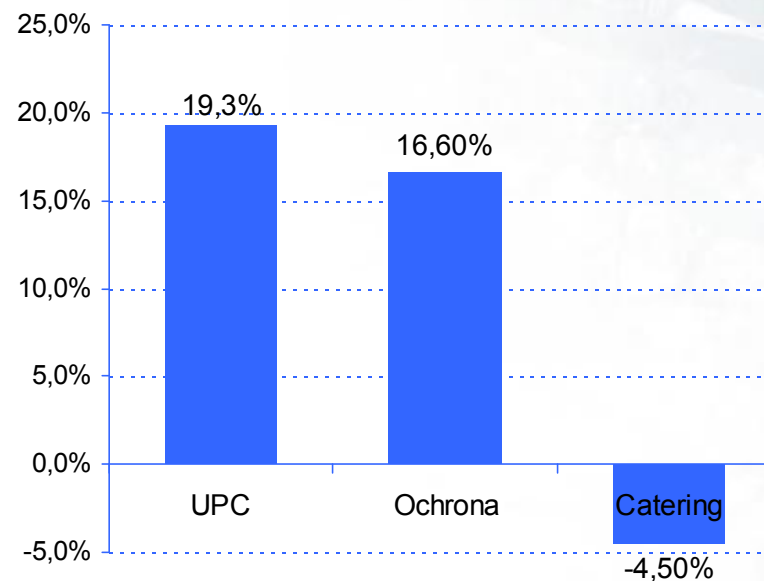
PODSTAWOWE DANE OPERACYJNE

Wyrównanie marż w dwóch głównych produktach

rok 2002



rok 2003





GRUPA IMPEL

Inne osiągnięcia i sukcesy

- **ISO 9001:2000** dla usług porządkowo-czystościowych
- „**Ten, który zmienia polski przemysł**” nagroda Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości
- **Gazeta Biznesu** dla Impel Security Polska Sp. z o.o.

Prognoza na rok 2004



PROGNOZA 2004

Poprawa, wzrost sprzedaży i rentowności

- **Przychody ze sprzedaży**
537 mln zł (446 mln w roku 2003 – wzrost o 20%)
- **Wynik netto**
29 mln zł (22 mln w roku 2003 – wzrost o 32%)
- Poprawa wyniku netto przy zmniejszonych dotacjach
- Prognoza nie uwzględnia wyników przyszłych akwizycji
- Aktualizacja prognozy co kwartał

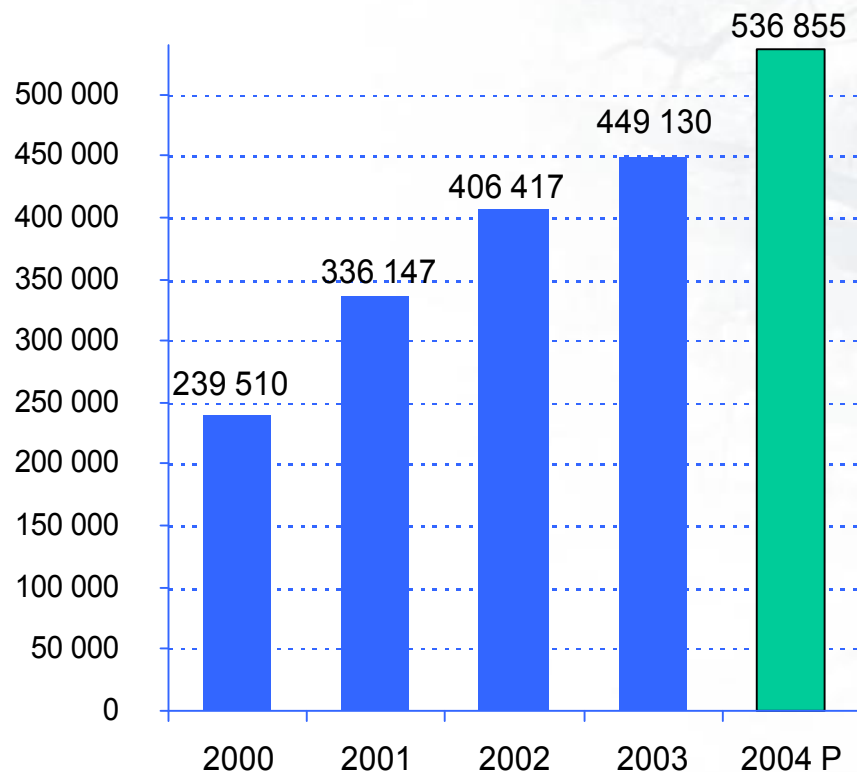
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Konsekwentny wzrost przychodów

Grupa Impel notuje **systematyczny wzrost** przychodów.

Równomierny wzrost w produktach **core-business**

Wzrost w pozostałych segmentach dotyczy głównie rozwoju usług **zarządzania i administrowania nieruchomościami**

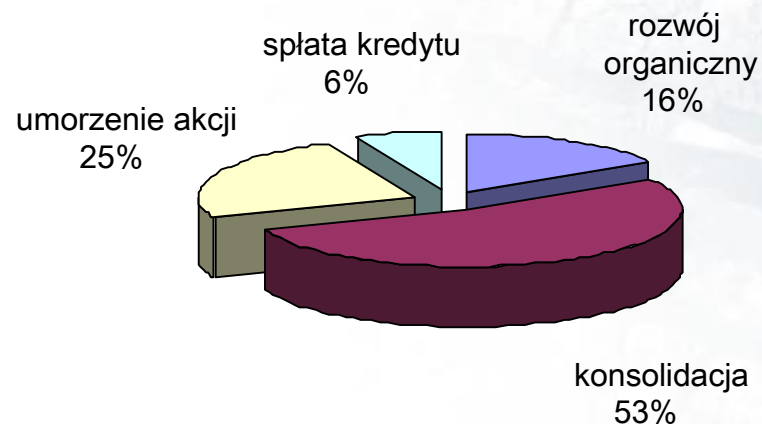


Realizacja celów emisji

••••• CELE EMISJI

Proces akwizycji w toku

- Rozwój organiczny – 20-30 mln zł
 - Konsolidacja rynku – 76-86 mln zł
- Transakcje przeprowadzone:
- GP Bis – 9 mln zł
 - Serviks Ryga – 2,6 mln zł
- spłata kredytu pomostowego – 10 mln zł
 - umorzenie akcji – 38 mln zł





KIERUNKI KONSOLIDACJI

Akwizycje motorem dalszego wzrostu organicznego

- Konsolidacja „rynku pierwotnego usług”

- Podmioty wydzielone ze struktur przedsiębiorstw i instytucji
- Przeciętna wielkość podmiotu, obroty 30-60 mln zł rocznie
- Branża usług ochrony mienia, UPC i zarządzania nieruchomościami
- Kilka procesów inwestycyjnych w toku

- Produkty specjalistyczne, uzupełniające ofertę

- Podmioty małe, wyspecjalizowane
- Lokalny zasięg działania, możliwa ekspansja na sieć Impel
- Zidentyfikowane cele akwizycji

- Zwiększenie udziału w rynku

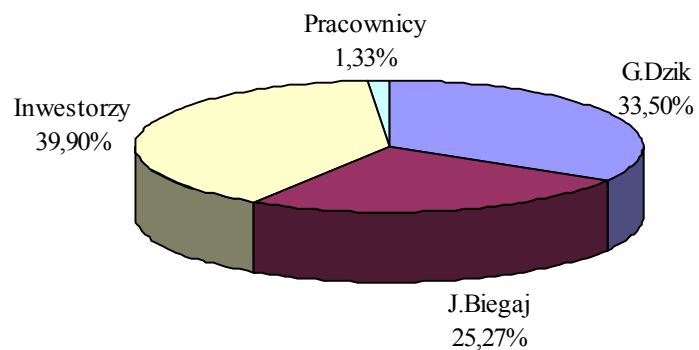
- Przejmowanie podmiotów stanowiących konkurencję regionalną
- Wybór celów akwizycji w powiązaniu ze strategią rozwoju
- Planowane transakcje – II połowa roku



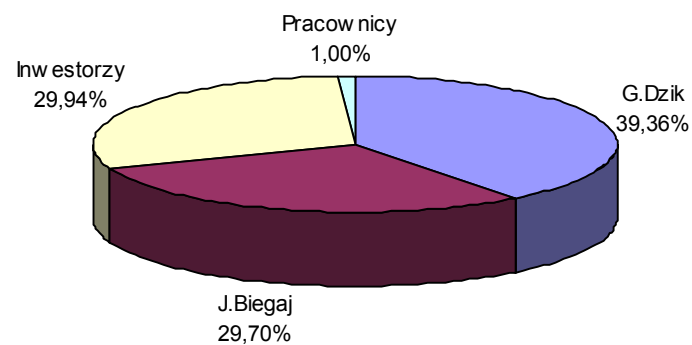
AKCJONARIUSZE IMPEL

Stabilna struktura akcjonariatu

Struktura kapitału



Struktura głosów



Powyższe struktury uwzględniają:

- zniesienie uprzywilejowania z 5 mln akcji serii C
- umorzenie 1.461.538 akcji serii C
- zarejestrowanie 200.000 pracowniczych akcji serii E