



Zarząd spółki

**IMPEL S.A.**

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny  
za III kwartał roku obrotowego 2006

## Spis treści

<b>I. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEL ORAZ IMPEL S.A. ....</b>	<b>4</b>
1. Skonsolidowany bilans .....	4
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	7
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	7
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	9
5. Bilans Impel S.A. ....	9
6. Rachunek zysków i strat Impel S.A. ....	13
7. Zestawienie zmian w kapitale własnym Impel S.A. ....	14
8. Rachunek przepływów pieniężnych Impel S.A. ....	15
<b>II. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJACE .....</b>	<b>16</b>
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2006 roku .....	16
1.1. Podstawa sporządzania i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie .....	16
1.2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym .....	16
1.3. Ogólne zasady sporządzania sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie .....	16
1.4. Informacje ogólne dotyczące emitenta i grupy kapitałowej .....	16
1.5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe .....	16
2. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie .....	17
3. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ. ....	17
4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny. ....	17
4.1. Grupa Kapitałowa Impel .....	17
4.1.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	18
4.1.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	18
4.1.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania .....	19
4.1.4. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	19
4.1.5. Świadczenia pracownicze oparte na akcjach .....	19
4.2. Impel S.A. ....	19
4.2.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	20
4.2.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	20
4.2.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania .....	20
4.2.4. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	21
4.2.5. Świadczenia pracownicze oparte na akcjach .....	21
5. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	21
6. Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje .....	21
7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności .....	21

8. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2006 roku, a mogące wpłynąć w znaczący sposób na to sprawozdanie .....	25
9. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.....	25
10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.....	26
<b>III. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>28</b>
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Impel ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	28
2. Stanowisko Zarządu Impel S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	30
3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Impel S.A. ....	30
4. Akcje Impel S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	31
5. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Impel S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji.....	31
6. Informacje o zawarciu przez Impel S.A. lub jednostkę od niej zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi .....	31
7. Informacje o udzieleniu przez Impel S.A. lub spółki Grupy Kapitałowej poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji jednostkom zależnym .....	32
8. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Impel S.A. oraz Grupy Kapitałowej Impel.....	33
8.1. Istotne zdarzenia, które miały miejsce w III kwartale 2006 roku.....	33
8.2. Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym .....	34
9. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Impel S.A. oraz Grupę Kapitałową Impel wyniki w perspektywie kolejnego kwartału .....	34
<b>IV. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ .....</b>	<b>35</b>

# I. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEL ORAZ IMPEL S.A.

## 1. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA		30.09.2006 PLN'000	31.12.2005 PLN'000
<b>I. Aktywa trwałe (suma 1-7)</b>		<b>128 309</b>	<b>117 865</b>
1.	Wartość firmy	13 995	8 280
2.	Pozostałe wartości niematerialne	9 152	6 546
3.	Rzeczowe aktywa trwałe	73 919	71 135
4.	Nieruchomości inwestycyjne	4 524	4 362
5.	Wartości niematerialne inwestycyjne	10 617	13 203
6.	Aktywa finansowe (6a+6b+6c+6d)	1 460	1 592
6a.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
6b.	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
6c.	Pożyczki i należności :	1 418	1 592
6c <sub>1</sub> .	Pożyczki	-	-
6c <sub>2</sub> .	Należności długoterminowe	1 418	1 592
6d.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	42	-
6d <sub>1</sub> .	Inwestycje w udziały i akcje	42	-
6d <sub>2</sub> .	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metoda praw własności	-	-
7.	Aktywa na podatek odroczony	14 642	12 747
<b>II. Aktywa obrotowe (suma 1 – 3)</b>		<b>234 138</b>	<b>232 891</b>
1.	Zapasy	11 842	10 087
2.	Aktywa finansowe (2a+2b+2c+2d+2e)	219 384	221 269
2a.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 828	-
2b.	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
2c.	Pożyczki i należności :	173 816	148 900
2c <sub>1</sub> .	Pożyczki	3 839	-
2c <sub>2</sub> .	Należności krótkoterminowe (a+b+c+d)	169 977	148 900
	a) Należności z tytułu dostaw i usług	153 213	129 861
	b) Należności publiczno-prawne, w tym:	9 657	11 324
	- Należności z tytułu podatku bieżącego	34	2 450
	c) Należności z tytułu leasingu finansowego	1 037	1 274
	d) Należności pozostałe	6 070	6 441
2d.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
2e.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 740	72 369
3.	Rozliczenia międzyokresowe	2 912	1 535
<b>III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>2 637</b>	<b>264</b>
<b>Aktywa razem – suma I+II+III</b>		<b>365 084</b>	<b>351 020</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.09.2006 PLN'000</b>	<b>31.12.2005 PLN'000</b>
<b>I. Razem kapitał własny (1+2)</b>		<b>223 305</b>	<b>222 745</b>
1.	Kapitał własny jednostki dominującej (suma 1a-1j)	222 991	222 345
1a.	Kapitał akcyjny	75 192	75 192
1b.	Udziały (akcje) własne	-	-
1c.	Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	110 688	105 556
1d.	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	-	-
1e.	Kapitały rezerwowe	43 201	40 457
1f.	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	(73)	(85)
1g.	Pozostałe kapitały	1 119	786
1h.	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(17 474)	(19 925)
	- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(12 660)	(15 111)
	- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych wynikający z przekształcenia na MSSF	(4 814)	(4 814)
1i.	Wynik finansowy za rok obrotowy	10 338	20 364
1j.	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
2.	Udział kapitału mniejszościowego	314	400
<b>II. Zobowiązanie długoterminowe (suma od 1-6)</b>		<b>4 169</b>	<b>4 989</b>
1.	Rezerwa na podatek odroczone	622	423
2.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	633	571
3.	Rezerwy długoterminowe	1 280	2 265
4.	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	227
5.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 588	1 453
6.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	46	50
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (suma od 1-7)</b>		<b>125 503</b>	<b>111 287</b>
1.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 116	2 231
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 355	29 579
3.	Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:	45 508	37 943
3a.	Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	284	15
4.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 609	31 035
5.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 288	1 140
6.	Zobowiązania pozostałe	5 474	7 643
7.	Rezerwy krótkoterminowe	2 153	1 716
<b>IV. Przychody przyszłych okresów</b>		<b>10 186</b>	<b>11 999</b>
<b>V. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>		<b>1 921</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem – suma I+II+III+IV+V</b>		<b>365 084</b>	<b>351 020</b>

	<b>30.09.2006 PLN'000</b>	<b>31.12.2005 PLN'000</b>
Wartość księgową	222 991	222 345
Liczba akcji	15 038 462	15 038 462
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	14,83	14,79

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.09.2006 PLN'000</b>	<b>31.12.2005 PLN'000</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>35 544</b>	<b>30 339</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu, w tym:	35 544	30 339
- udzielonych gwarancji i poręczeń	35 384	30 339
<b>3. Inne</b>	<b>1 623</b>	<b>3 670</b>
- prawa wieczystego użytkowania gruntu	43	43
- cesji wierzytelności z opcją zwrotu	1 580	3 627
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>37 167</b>	<b>34 009</b>

## 2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.07.2006 – 30.09.2006 PLN'000	01.01.2006 – 30.09.2006 PLN'000	01.07.2005 – 30.09.2005 PLN'000	01.01.2005 – 30.09.2005 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>				
<b>I. Przychody (suma 1-2):</b>	<b>200 911</b>	<b>575 884</b>	<b>171 069</b>	<b>497 650</b>
1.Przychody ze sprzedaży, w tym:	188 999	538 919	157 807	456 910
a) przychody ze sprzedaży produktów	184 307	527 578	156 444	453 990
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	4 692	11 341	1 363	2 920
2.Dotacje	11 912	36 965	13 262	40 740
<b>II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):</b>	<b>(196 292)</b>	<b>(563 727)</b>	<b>(162 354)</b>	<b>(475 959)</b>
1.amortyzacja	(4 450)	(13 139)	(4 112)	(12 169)
2. zużycie materiałów i energii	(22 557)	(64 633)	(19 294)	(57 269)
3. usługi obce	(25 479)	(79 611)	(22 361)	(64 238)
4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	(136 455)	(388 477)	(111 516)	(331 887)
5. pozostałe koszty rodzajowe	(3 597)	(12 501)	(3 348)	(11 010)
6. koszty sprzedaży materiałów i towarów	(2 919)	(8 272)	(684)	(1 625)
7. zmiana stanu produktów	(1 381)	1 415	(1 242)	1 796
8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.	546	1 491	203	443
<b>A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)</b>	<b>4 619</b>	<b>12 157</b>	<b>8 715</b>	<b>21 691</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	4 437	11 549	3 984	7 969
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	86	329	325	561
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 549	5 335	1 220	3 503
II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(4 905)	(12 024)	(4 227)	(11 111)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(50)	(323)	(213)	(422)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(2 252)	(5 346)	(2 759)	(5 877)
3. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)	-	(188)	(21)	(863)
<b>B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)</b>	<b>4 151</b>	<b>11 682</b>	<b>8 472</b>	<b>18 549</b>
I. Przychody finansowe, w tym:	1 878	4 126	1 174	4 432
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
2. Odsetki	1 058	3 278	1 124	3 946
II. Koszty finansowe, w tym:	(784)	(2 574)	(592)	(2 782)
1. Odsetki	(100)	(542)	(227)	(1 355)
2. Aktualizacja wartości inwestycji	(184)	(283)	-	(349)
<b>C. Zysk (strata) brutto (B + I-II)</b>	<b>5 245</b>	<b>13 234</b>	<b>9 054</b>	<b>20 199</b>
I. Podatek dochodowy	(1 575)	(2 993)	(1 520)	(3 330)
<b>D. Udział w zysku(stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C+/-I+/-D)</b>	<b>3 670</b>	<b>10 241</b>	<b>7 534</b>	<b>16 869</b>
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	3 777	10 338	7 397	16 265
- przypadający na udziałowców mniejszościowych	(107)	(97)	137	604
<b>Zysk (strata) netto spółki dominującej</b>	<b>3 777</b>	<b>10 338</b>	<b>7 397</b>	<b>16 265</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	(342)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 777	10 338	7 397	16 607
<b>Zwykły zysk (strata) na jedną akcję*</b>	<b>0,25</b>	<b>0,69</b>	<b>0,49</b>	<b>1,08</b>
Z działalności zaniechanej	-	-	-	(0,02)
Z działalności kontynuowanej	0,25	0,69	0,49	1,10

\*Liczba akcji, którą użyto do wyliczenia "zysku na jedną akcję zwykłą" dla prezentowanych skonsolidowanych i jednostkowych danych finansowych Emitenta została obliczona bez uwzględnienia ilości akcji odkupionych przez Emitenta w celu ich umorzenia.

## 3. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	1.01.2006 – 30.09.2006 PLN'000	1.01.2005 – 30.09.2005 PLN'000
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>222 345</b>	<b>201 194</b>
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>222 345</b>	<b>201 194</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>75 192</b>	<b>75 192</b>
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>75 192</b>	<b>75 192</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.1. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>105 556</b>	<b>107 784</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>-</b>	<b>(2 228)</b>
a) zwiększenie	5 132	3 385
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	5 132	3 385
b) zmniejszenie	-	(5 613)
- pokrycie straty	-	(5 613)
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>110 688</b>	<b>105 556</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>40 457</b>	<b>40 457</b>
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenie	2 744	-
- z podziału zysku	2 744	-
b) zmniejszenie	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>43 201</b>	<b>40 457</b>
<b>7. Kapitały pozostałe na początek okresu</b>	<b>786</b>	<b>-</b>
<b>7.1. Zmiany pozostałych kapitałów</b>	<b>333</b>	<b>390</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	333	390
- wycena opcji zamiennych na akcje	333	390
<b>7.2. Kapitały pozostałe na koniec okresu</b>	<b>1 119</b>	<b>390</b>
<b>8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>(85)</b>	<b>(67)</b>
a) zwiększenie	-	(33)
b) zmniejszenie	12	20
<b>8.1. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>(73)</b>	<b>(80)</b>
<b>9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>439</b>	<b>(22 172)</b>
<b>9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
<b>9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych</b>	<b>439</b>	<b>-</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	189	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-
- inne	189	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(18 102)	-
- zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	(2 744)	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	(5 132)	-
- wypłacona dywidenda	(10 226)	-
- inne	-	-
<b>9.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(17 474)</b>	<b>-</b>
<b>9.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(22 172)</b>
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
<b>9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych</b>	<b>-</b>	<b>(22 172)</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wypłata dywidendy	-	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-
- zwiększenie kapitału rezerwowego	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	2 247
- zysk z lat ubiegłych	-	-
- inne	-	-
<b>9.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(19 925)</b>
<b>9.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(17 474)</b>	<b>(19 925)</b>
<b>10. Wynik netto</b>	<b>10 338</b>	<b>16 265</b>
a) zysk netto	10 338	16 265
b) strata netto	-	-
d) zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>222 991</b>	<b>217 855</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>222 991</b>	<b>217 855</b>

## 4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2006 – 30.09.2006 PLN'000	1.01.2005 – 30.09.2005 PLN'000
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>10 338</b>	<b>16 265</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(4 462)</b>	<b>(4 178)</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	(97)	604
2. Amortyzacja	13 139	12 169
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	18	32
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(803)	(281)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(35)	351
6. Zmiana stanu rezerw	(421)	(189)
7. Zmiana stanu zapasów	(1 135)	(2 173)
8. Zmiana stanu należności	(15 479)	(10 866)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym:	2 937	(1 410)
9a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	269	(510)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 268)	(3 017)
11. Inne korekty	1 682	602
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>5 876</b>	<b>12 087</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 679</b>	<b>7 539</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 269	840
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	1 466	131
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 922	6 568
a) w jednostkach powiązanych	-	1 227
b) w pozostałych jednostkach	3 922	5 341
- zbycie aktywów finansowych	3 014	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	5 040
- odsetki	908	301
4. Inne wpływy inwestycyjne	22	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(43 224)</b>	<b>(20 912)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(13 083)	(16 054)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	(25)	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(18 044)	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(18 044)	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	(992)
5. Inne wydatki inwestycyjne	(12 072)	(3 866)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(36 545)</b>	<b>(13 373)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 531</b>	<b>5 148</b>
1. Kredyty i pożyczki	3 148	822
2. Inne wpływy finansowe (środki pieniężne nowo nabytych spółek)	2 383	4 326
<b>II. Wydatki</b>	<b>(15 061)</b>	<b>(5 710)</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	(10 626)	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek	(2 828)	(3 912)
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 403)	(1 355)
5. Odsetki	(204)	(443)
6. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>7 III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(9 530)</b>	<b>(562)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(40 199)</b>	<b>(1 848)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(40 199)</b>	<b>(1 848)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>71 609</b>	<b>72 717</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>31 410*</b>	<b>70 869</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	293	125

\* W tym 670 tys. środków pieniężnych spółki Impel – Tom M. Kapalski spółka komandytowa, w skonsolidowanym bilansie na 30.09.2006 pokazywanych w pozycji *Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*

## 5. BILANS IMPEL S.A.

AKTYWA		30.09.2006 PLN'000	31.12.2005 PLN'000
<b>I. Aktywa trwałe (suma 1-7)</b>		<b>132 411</b>	<b>91 961</b>
1.	Wartość firmy	-	-
2.	Pozostałe wartości niematerialne	2 372	2 551
3.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 262	3 901
4.	Nieruchomości inwestycyjne	2 521	2 571
5.	Wartości niematerialne inwestycyjne	8 138	10 164
6.	Aktywa finansowe (6a+6b+6c+6d)	114 777	69 819
6a.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
6b.	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
6c.	Pożyczki i należności :	42 568	21 104
6c <sub>1</sub> .	Pożyczki	40 651	21 104
6c <sub>2</sub> .	Należności długoterminowe	1 917	-
6d.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	72 209	48 715
6d <sub>1</sub> .	Inwestycje w udziały i akcje	72 209	48 715
7.	Aktywa na podatek odroczony	341	2 955
<b>II. Aktywa obrotowe (suma 1 – 3)</b>		<b>90 108</b>	<b>153 341</b>
1.	Zapasy	178	372
2.	Aktywa finansowe (2a+2b+2c+2d+2e)	89 515	152 661
2a.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 828	-
2b.	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
2c.	Pożyczki i należności :	62 459	109 998
2c <sub>1</sub> .	Pożyczki	33 008	35 386
2c <sub>2</sub> .	Należności krótkoterminowe (a+b+c+d)	29 451	74 612
	a) Należności z tytułu dostaw i usług	26 129	64 359
	b) Należności publiczno-prawne, w tym:	1 459	6 680
	- Należności z tytułu podatku bieżącego	-	2 286
	c) Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
	d) Należności pozostałe	1 863	3 573
2d.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-
2e.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 228	42 663
3.	Rozliczenia międzyokresowe	415	308
<b>III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>45</b>	<b>9 659</b>
<b>Aktywa razem – suma I+II+III</b>		<b>222 564</b>	<b>254 961</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.09.2006 PLN'000</b>	<b>31.12.2005 PLN'000</b>
<b>I. Kapitał własny (suma 1a – 1j)</b>		<b>205 723</b>	<b>208 335</b>
1a.	Kapitał akcyjny	75 192	75 192
1b.	Udziały (akcje) własne	-	-
1c.	Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 666	98 666
1d.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
1e.	Kapitały rezerwowe	28 198	25 454
1f.	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-
1g.	Pozostałe kapitały	1 119	786
1h.	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(4 733)	(4 733)
	- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	497	497
	- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych wynikający z przekształcenia na MSSF	(5 230)	(5 230)
1i.	Wynik finansowy za rok obrotowy	7 281	12 970
1j.	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>II. Zobowiązanie długoterminowe (suma od 1-6)</b>		<b>1 340</b>	<b>2 367</b>
1.	Rezerwa na podatek odroczoney	-	-
2.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	52	52
3.	Rezerwy długoterminowe	1 172	2 265
4.	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
5.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-
6.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	116	50
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (suma od 1-7)</b>		<b>11 133</b>	<b>40 172</b>
1.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 935	16 730
3.	Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:	2 932	9 066
3a.	Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	215	-
4.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 248	8 230
5.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-
6.	Zobowiązania pozostałe	320	4 934
7.	Rezerwy krótkoterminowe	698	1 212
<b>IV. Przychody przyszłych okresów</b>		<b>4 368</b>	<b>2 362</b>
<b>V. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>		<b>-</b>	<b>1 725</b>
<b>Pasywa razem – suma I+II+III+IV+V</b>		<b>222 564</b>	<b>254 961</b>

	<b>30.09.2006 PLN'000</b>	<b>31.12.2005 PLN'000</b>
Wartość księgowa	205 723	208 335
Liczba akcji	15 038 462	15 038 462
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	13,68	13,85

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.09.2006 PLN'000</b>	<b>31.12.2005 PLN'000</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>60 866</b>	<b>45 594</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu	49 652	30 793
- udzielonych gwarancji i poręczeń	49 652	30 793
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:	11 214	14 801
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 214	14 801
<b>3. Inne, z tytułu:</b>	<b>989</b>	<b>3 622</b>
- cesji wierzytelności z opcją zwrotu	989	3 622
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>61 855</b>	<b>49 216</b>

## 6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT IMPEL S.A.

	1.07.2006 – 30.09.2006 PLN'000	1.01.2006 – 30.09.2006 PLN'000	1.07.2005 – 30.09.2005 PLN'000	1.01.2005 – 30.09.2005 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>				
<b>I. Przychody (suma 1-2):</b>	<b>16 508</b>	<b>59 218</b>	<b>70 354</b>	<b>207 432</b>
1.Przychody ze sprzedaży, w tym:	16 173	58 036	63 317	186 038
a) przychody ze sprzedaży produktów	16 123	57 929	63 244	185 927
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	50	107	73	111
2.Dotacje	335	1 182	7 037	21 394
<b>II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):</b>	<b>(15 995)</b>	<b>(57 486)</b>	<b>(65 859)</b>	<b>(196 828)</b>
1. amortyzacja	(262)	(798)	(1 038)	(3 256)
2. zużycie materiałów i energii	(265)	(933)	(7 533)	(22 684)
3. usługi obce	(9 493)	(37 664)	(15 234)	(44 052)
4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracowników	(4 836)	(14 578)	(40 313)	(122 820)
5. pozostałe koszty rodzajowe	(927)	(3 368)	(1 200)	(4 218)
6. koszty sprzedaży materiałów i towarów	(50)	(111)	(31)	(130)
7. zmiana stanu produktów	(162)	(34)	(510)	332
8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.	-	-	-	-
<b>A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)</b>	<b>513</b>	<b>1 732</b>	<b>4 495</b>	<b>10 604</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	<b>1 187</b>	<b>5 397</b>	<b>1 145</b>	<b>3 468</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	159	18	44
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	452	2 461	327	1 638
II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	<b>(547)</b>	<b>(2 973)</b>	<b>(1 987)</b>	<b>(4 765)</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(3)	(3)	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(319)	(1 283)	(1 178)	(2 213)
<b>B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)</b>	<b>1 153</b>	<b>4 156</b>	<b>3 653</b>	<b>9 307</b>
I. Przychody finansowe, w tym:	<b>3 084</b>	<b>7 870</b>	2 261	8 574
1. Dywidendy i udziały w zyskach	700	1 907	-	1 643
2. Odsetki	1 355	4 518	1 620	5 227
II. Koszty finansowe, w tym:	<b>(351)</b>	<b>(1 430)</b>	(305)	(4 737)
1. Odsetki	(19)	(146)	(94)	(833)
2. Aktualizacja wartości inwestycji	(184)	(959)	-	(3 616)
<b>C. Zysk (strata) brutto (B+I-II)</b>	<b>3 886</b>	<b>10 596</b>	<b>5 609</b>	<b>13 144</b>
I. Podatek dochodowy	(783)	(3 315)	(1 316)	(2 184)
<b>D. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C+/-I)</b>	<b>3 103</b>	<b>7 281</b>	<b>4 293</b>	<b>10 960</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 103	7 281	4 293	10 960
<b>Zwykły zysk (strata) na jedną akcję*</b>	<b>0,21</b>	<b>0,48</b>	<b>0,29</b>	<b>0,73</b>
Z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Z działalności kontynuowanej	0,21	0,48	0,29	0,73

\*Liczba akcji, którą użyto do wyliczenia "zysku na jedną akcję zwykłą" dla prezentowanych skonsolidowanych i jednostkowych danych finansowych Emitenta została obliczona bez uwzględnienia ilości akcji odkupionych przez Emitenta w celu ich umorzenia.

## 7. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM IMPEL S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1.01.2006 – 30.09.2006 PLN'000	1.01.2005 – 30.09.2005 PLN'000
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>208 335</b>	<b>194 580</b>
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>208 335</b>	<b>194 580</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>75 192</b>	<b>75 192</b>
<b>1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>75 192</b>	<b>75 192</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.1. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>98 666</b>	<b>95 688</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	2 978
a) zwiększenie (z tytułu)	-	2 978
-podziału zysku	-	2 978
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>98 666</b>	<b>98 666</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>25 454</b>	<b>25 454</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenia	2 744	-
-podziału zysku	2 744	-
b) zmniejszenia	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>28 198</b>	<b>25 454</b>
<b>7. Kapitały pozostałe na początek okresu</b>	<b>786</b>	<b>-</b>
7.1. Zmiany pozostałych kapitałów	333	390
a) zwiększenie (z tytułu)	333	390
- wycena opcji menedżerskich	333	390
<b>7.2. Kapitały pozostałe na koniec okresu</b>	<b>1 119</b>	<b>390</b>
<b>8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>8 237</b>	<b>3 475</b>
<b>9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>13 467</b>	<b>3 475</b>
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(5 230)
<b>9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>13 467</b>	<b>(1 755)</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia	(12 970)	(2 987)
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	(2 987)
- zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	(2 744)	-
- wypłata dywidendy	(10 226)	-
<b>9.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>497</b>	<b>(4 733)</b>
<b>9.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(5 230)</b>	<b>-</b>
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
<b>9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenia	-	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-
<b>9.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(5 230)</b>	<b>-</b>
<b>9.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(4 733)</b>	<b>(4 733)</b>
<b>10. Wynik netto</b>	<b>7 281</b>	<b>10 960</b>
a) zysk netto	7 281	10 960
b) strata netto	-	-
c) zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>205 723</b>	<b>205 929</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>205 723</b>	<b>205 929</b>

## 8. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH IMPEL S.A.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2006 – 30.09.2006 PLN'000	1.01.2005 – 30.09.2005 PLN'000
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>7 281</b>	<b>10 960</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>13 367</b>	<b>(4 462)</b>
1. Amortyzacja	798	3 256
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(5 652)	(4 442)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(184)	(344)
5. Zmiana stanu rezerw	(1 607)	(650)
6. Zmiana stanu zapasów	(127)	49
7. Zmiana stanu należności	42 531	(6 959)
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym:	(28 320)	3 365
8a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	215	(500)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	4 513	(1 935)
10. Inne korekty	1 415	3 198
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>20 648</b>	<b>6 498</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>20 848</b>	<b>12 507</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	441	250
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	1 133	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	19 252	12 257
a) w jednostkach powiązanych	15 424	7 157
- zbycie aktywów finansowych	-	707
- dywidendy i udziały w zyskach	1 700	1 163
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	12 629	4 049
- odsetki	1 095	1 238
b) w pozostałych jednostkach	3 828	5 100
- zbycie aktywów finansowych	3 014	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	5 040
- odsetki	814	60
4. Inne wpływy inwestycyjne	22	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(61 683)</b>	<b>(24 383)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 051)	(2 313)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(56 424)	(22 070)
a) w jednostkach powiązanych	(38 422)	(22 070)
- nabycie aktywów finansowych	(14 350)	(14 220)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(24 072)	(7 850)
b) w pozostałych jednostkach	(18 002)	-
- nabycie aktywów finansowych	(18 002)	-
4. Inne wydatki inwestycyjne (udzielenie pożyczek krótkoterminowych)	(4 208)	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(40 835)</b>	<b>(11 876)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(10 226)</b>	<b>(625)</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(10 226)	-
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	(625)
5. Odsetki	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(10 226)</b>	<b>(625)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(30 413)</b>	<b>(6 003)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(30 413)</b>	<b>(6 003)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>42 641</b>	<b>53 186</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>12 228</b>	<b>47 183</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania*	-	-

## II. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU

#### 1.1. Podstawa sporządzania i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

##### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane oraz jednostkowe skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe przedstawione w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym zostały przygotowane zgodnie z:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694, z późn. zm.),
- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

i obejmują okres od dnia 1 stycznia 2006 do dnia 30 września 2006 roku.

##### Format sprawozdania finansowego

Raport za III kwartał 2006 roku został sporządzony w wersji skróconej i składa się z:

- wybranych danych objaśniających,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych),
- jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych),
- pozostałych informacji dodatkowych.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach polskich złotych. Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta w toku badania sprawozdania finansowego za rok 2005.

#### 1.2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 9 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 września 2006 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz skonsolidowanych i jednostkowych pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanych i jednostkowych: rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku.

#### 1.3. Ogólne zasady sporządzania sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego bilansu, skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym oraz skonsolidowanego i jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto ogólne zasady wynikające z MSR 34 i innych MSSF.

#### 1.4. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2006 roku Grupa Kapitałowa Impel („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składała się z jednostki dominującej Impel S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”), 27 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną i 2 spółek współzależnych konsolidowanych metodą proporcjonalną.

#### 1.5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe

Z początkiem 2005 roku Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa wprowadziły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2004 roku. Zmiany te polegały na przyjęciu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

W 2006 roku zostały wdrożone następujące zmiany obowiązujących standardów rachunkowości, uwzględniając nowe interpretacje:

- a. Zmiany w MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena. Wartość godziwa opcji”
- b. Zmiany w MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów

- pieniężnych w odniesieniu do prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych”
- c. Zmiany w MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena. Kontrakty gwarancji finansowych”
  - d. IFRIC 4 „Ustalenie czy umowa zawiera elementy leasingu”
  - e. IFRIC 6 „Zobowiązania powstałe z tytułu uczestnictwa w specyficznym rynku - zużyty sprzęt”
- Przyjęcie powyższych nowelizacji do standardów rachunkowości oraz nowych interpretacji nie wpłynęło znacząco na wynik finansowy oraz kapitał własny Grupy Kapitałowej Impel.

## 2. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

W prezentowanym okresie działalność Grupy Kapitałowej Impel nie podlegała sezonowości i cykliczności.

## 3. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO, LUB PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.

W III kwartale 2006 roku nie wystąpiły żadne istotne niezwykle wydarzenia, które mogłyby w jakikolwiek sposób wpłynąć na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych.

Wyniki Grupy Kapitałowej Impel uzyskane w III kwartale 2006 roku:

W III kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa Impel osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w wysokości 188 999 tys. złotych. Oznacza to wzrost o 31 192 tys. złotych (o ponad 19,8%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody pozyskane w wyniku akwizycji szacowane są na około 7,45 mln złotych. Pozostała kwota to wynik rozwoju organicznego produktów Grupy. W stosunku do kwartału poprzedniego odnotowano przyrost przychodów ze sprzedaży w wysokości 8 505 tys. złotych, tj. 4,7 %.

Wynik EBIT bez dotacji w III kwartale jest wyższy od kwartału poprzedniego o 644 tys. złotych, tj. 7,7%. Narastająco za trzy kwartały wynik EBIT bez dotacji roku 2006 jest niższy od wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 3 092 tys. złotych, tj. 13,9%.

Wartość uzyskanych w III kwartale 2006 roku dotacji jest niższa w stosunku do III kwartału roku 2005 o 1 350 tys. złotych, tj. 10,2%. W stosunku do kwartału poprzedniego wartość dotacji uległa zmniejszeniu o 218 tys. złotych (1,8%). Rozwój Grupy Impel ukierunkowany jest na uniezależnianie osiąganych wyników od pomocy Państwa z tytułu zatrudniania osób niepełnosprawnych, stąd zmniejszenie wskaźnika udziału dotacji w przychodach ze sprzedaży do 6,3% w III kwartale 2006 roku, wobec 8,4% w analogicznym okresie roku 2005.

Wypracowany przez Grupę wynik netto za trzy kwartały roku 2006 wynosi 10 338 tys. złotych i jest niższy od wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 5 927 tys. złotych (tj. o 36,4%).

Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej Impel zamyka się na dzień 30 września 2006 roku kwotą 365 084 tys. złotych. Oznacza to wzrost sumy bilansowej o 26 695 tys. złotych, tj. 7,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmiany w strukturze majątku Grupy i źródłach jego finansowania są konsekwencją wykorzystywania środków pozyskanych z emisji na rozwój Grupy w drodze akwizycji i wzrostu organicznego biznesów.

Na koniec III kwartału 2006 roku Grupa Kapitałowa Impel wykazuje dodatni kapitał obrotowy netto i zachowuje bezpieczną strukturę finansowania.

## 4. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES ŚRÓDROCZNY.

### 4.1. Grupa Kapitałowa Impel

Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów:

	Stan na 31.12.2005	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2006
Odpisy aktualizujące wartość aktywów (4.1.1)	34 821	7 330	(7 893)	34 258
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego (4.1.2)	12 747	1 895	-	14 642

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy (4.1.2)	423	199	-	622
Rezerwy na przyszłe zobowiązania (4.1.3)	3 981	2 259	(2 807)	3 433
Rezerwy na świadczenia pracownicze (4.1.4)	12 377	63 611	(56 993)	18 995
Świadczenia pracownicze oparte na akcjach (4.1.5)	786	333	-	1 119

#### 4.1.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące:	Stan na 31.12.2005	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2006
Wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	6 435	188	-	6 623
Wartości środków trwałych	2 102	46	(20)	2 128
Inwestycje długoterminowe	1 704	-	-	1 704
Inwestycje krótkoterminowe	113	959	(898)	174
Zapasy	234	84	(57)	261
Należności krótkoterminowe	24 007	5 977	(6 616)	23 368
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	226	76	(302)	-
<b>Razem:</b>	<b>34 821</b>	<b>7 330</b>	<b>(7 893)</b>	<b>34 258</b>

#### 4.1.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywo na odroczony podatek dochodowy nie podlega kompensacie z rezerwą na ten podatek na poziomie konsolidacji jednostkowych sprawozdań finansowych z uwagi na to, że każda spółka należąca do Grupy Kapitałowej rozlicza się z podatku dochodowego od działalności gospodarczej odrębnie. Stan tych składników na 30 września 2006 roku przed kompensatą na poziomie spółek wyniósł odpowiednio 19.608 tys. złotych i 5.588 tys. złotych, natomiast po uwzględnieniu kompensat na poziomie spółek odpowiednio 14.642 tys. złotych i 622 tys. złotych.

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku zmieniło się w szczególności z następujących przyczyn:

Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony z tytułu:	Stan na 31.12.2005	Wpływ na wynik		Stan na 30.09.2006
		Zwiększenie	Zmniejszenie	
Rezerwa na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	7 471	778	-	8 249
Rezerwa na odprawy emerytalne	93	34	-	127
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	668	121	-	789
Rezerwy na roszczenia sporne	688	-	(246)	442
Rezerwy na koszty usług obcych	316	606	-	922
Odpisów aktualizujących należności	198	573	-	771
Odsetek od pożyczek	773	596	-	1 369
Zwrotu dofinansowania	496	219	-	715
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 048	-	(336)	712
Strat podatkowych	3 624	524	-	4 148
Pozostałe	446	918	-	1 364
<b>Razem:</b>	<b>15 821</b>	<b>4 369</b>	<b>(582)</b>	<b>19 608</b>

Natomiast zmiana stanu rezerw na podatek odroczony wynika w szczególności ze zmiany następujących pozycji:

Zmiana stanu rezerw z tytułu:	Stan na 31.12.2005	Wpływ na wynik		Stan na 30.09.2006
		Zwiększenie	Zmniejszenie	
Odsetek od pożyczek	988	421	-	1 409
Zarachowanych dotacji	1 076	447	-	1 523
Odpisu na ZFŚŚ zarachowany	-	149	-	149
Rozliczeń międzyokresowych	70	181	-	251

Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	521	-	(113)	408
Przychodów z najmu	145	292	-	437
Leasingu finansowego	583	-	(52)	531
Pozostałe	114	235	-	349
<b>Razem:</b>	<b>3 497</b>	<b>2 204</b>	<b>(113)</b>	<b>5 588</b>

Zmiany aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy powiększyły wynik finansowy Grupy za trzy kwartały 2006 roku o kwotę 1.345 tys. złotych. Kwota nie mająca wpływu na wynik finansowy wynosi 351 tys. złotych, w tym z tytułu nowo zakupionych spółek w Grupie 337 tys. złotych.

#### 4.1.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wobec PFRON z tytułu przewidywanego zwrotu dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych w Grupie Kapitałowej wyniosły 3.778 tys. złotych. Rezerwy z tytułu przewidywanego zwrotu dofinansowań w rachunku zysków i strat korygują wartości przychodów w pozycji „dotacje”.

Zmiana stanu rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu:	Stan na 31.12.2005	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2006
Należności cesjonowanych	370	186	(357)	199
Roszczeń spornych wobec spółek	3 245	778	(2 177)	1 846
Pozostałych	366	1 295	(273)	1 388
<b>Razem:</b>	<b>3 981</b>	<b>2 259</b>	<b>(2 807)</b>	<b>3 433</b>

#### 4.1.4. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze z tytułu:	Stan na 31.12.2005	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2006
Niewykorzystanych urlopów	4 431	30 603	(30 623)	4 411
Nagród	4 341	7 158	(7 289)	4 210
Wynagrodzeń bezosobowych	1 780	25 174	(17 833)	9 121
Odpraw emerytalnych	564	218	(21)	761
Pozostałych	1 261	458	(1 227)	492
<b>Razem:</b>	<b>12 377</b>	<b>63 611</b>	<b>(56 993)</b>	<b>18 995</b>

#### 4.1.5. Świadczenia pracownicze oparte na akcjach

Za trzy kwartały 2006 roku rozpoznano koszty świadczeń pracowniczych opartych na akcjach w kwocie 1.119 tys. złotych z tytułu przyznanych praw do nabycia obligacji zwykłych na okaziciela serii A z prawem pierwszeństwa do subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Impel S.A.

## 4.2. Impel S.A.

Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów:

	Stan na 31.12.2005	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2006
Odpisy aktualizujące wartość aktywów (4.2.1)	44 149	54 668	(4 039)	94 778
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego (4.2.2)	4 996	-	(4 655)	341
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy (4.2.2)	1 713	-	(1 713)	-
Rezerwy na przyszłe zobowiązania (4.2.3)	3 477	701	(2 308)	1 870
Rezerwy na świadczenia pracownicze (4.2.4)	4 047	8 229	(10 648)	1 628
Świadczenia pracownicze oparte na akcjach (4.2.5)	786	333	-	1 119

**4.2.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

Odpisy aktualizujące:	Stan na 31.12.2005	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2006
Wartości środków trwałych	203	-	-	203
Inwestycje długoterminowe	33 829	52 411	-	86 240
Inwestycje krótkoterminowe	-	959	(785)	174
Zapasy	64	15	(51)	28
Należności krótkoterminowe	9 827	1 207	(2 901)	8 133
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	226	76	(302)	-
<b>Razem:</b>	<b>44 149</b>	<b>54 668</b>	<b>(4 039)</b>	<b>94 778</b>

**4.2.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Impel S.A. dla celów prezentacji w bilansie kompensuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku z rezerwą na podatek odroczone. Stan tych składników na 30 września 2006 roku przed kompensatą wyniósł odpowiednio 1.865 tys. złotych i 1.524 tys. złotych. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku zmieniło się w szczególności z następujących przyczyn:

Zmiana stanu aktywów na podatek odroczone z tytułu:	Stan na 31.12.2005	Wpływ na wynik		Stan na 30.09.2006
		Zwiększenie	Zmniejszenie	
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	2 940	-	(2 461)	479
Rezerw na odprawy emerytalne	42	-	(32)	10
Rezerw na niewykorzystane urlopy	354	-	(296)	58
Rezerw na roszczenia sporne	590	-	(268)	322
Rezerw na koszty usług obcych	198	-	(42)	156
Odpisów aktualizujących należności	-	626	-	626
Zwrotu dofinansowania	466	-	(439)	27
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	375	-	(375)	-
Strat podatkowych	-	-	-	-
Pozostałe	31	156	-	187
<b>Razem:</b>	<b>4 996</b>	<b>782</b>	<b>(3 913)</b>	<b>1 865</b>

Natomiast zmiana stanu rezerw na podatek odroczone wynika w szczególności ze zmiany następujących pozycji:

Zmiana stanu rezerw z tytułu:	Stan na 31.12.2005	Wpływ na wynik		Stan na 30.09.2006
		Zwiększenie	Zmniejszenie	
Odsetek od pożyczek	1 078	349	-	1 427
Zarachowanych dotacji	635	-	(600)	35
Pozostałe	-	62	-	62
<b>Razem:</b>	<b>1 713</b>	<b>411</b>	<b>(600)</b>	<b>1 524</b>

Zmiany aktywa i rezerwy na podatek odroczone zmniejszyły wynik finansowy netto o 2.614 tys. złotych. Nie mająca wpływu na wynik finansowy kwota zmniejszenia aktywa o 328 tys. złotych dotyczy przeniesionych rezerw na zobowiązania w formie aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Impel Cleaning sp. z o.o.

**4.2.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania**

Zmiana stanu rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu:	Stan na 31.12.2005	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2006
Należności cesjonowanych	369	163	(357)	175
Roszczeń spornych wobec spółek	3 108	538	(1 951)	1 695
<b>Razem:</b>	<b>3 477</b>	<b>701</b>	<b>(2 308)</b>	<b>1 870</b>

**4.2.4. Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Zmiana stanu rezerw z tytułu:	Stan na 31.12.2005	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2006
Niewykorzystanych urlopów	1 862	5 605	(7 162)	305
Nagród	1 916	1 747	(2 445)	1 218
Wynagrodzeń bezosobowych	45	877	(869)	53
Odpraw emerytalnych	224	-	(172)	52
<b>Razem:</b>	<b>4 047</b>	<b>8 229</b>	<b>(10 648)</b>	<b>1 628</b>

**4.2.5. Świadczenia pracownicze oparte na akcjach**

Za III kwartał roku 2006 roku zwiększono o 111 tys. złotych koszty świadczeń pracowniczych z tytułu przyznanych praw do nabycia obligacji zwykłych na okaziciela serii A z prawem pierwszeństwa do subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Impel S.A. Stan tych świadczeń na 30 września 2006 roku wynosi 1.119 tys. złotych.

**5. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W prezentowanym okresie Impel S.A. nie przeprowadziła emisji, wykupu i nie dokonała spłaty dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych.

**6. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Impel S.A. nie dokonywała wypłaty dywidendy. Dywidenda za rok 2005 została wypłacona 30 czerwca 2006 roku o czym Emitent informował w raporcie za II kwartał br.

**7. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI****Segmenty branżowe**

Działalność operacyjną Grupy Kapitałowej podzielono na trzy główne segmenty: Segment Usług Ochrony Mienia, Segment Usług Porządkowo – Czystościowych oraz Segment Cateringu.

- Segment Usług Porządkowo – Czystościowych obejmuje usługi z zakresu sprzątania wewnątrz i na zewnątrz budynków, usługi specjalistyczne w zakresie zapewnienia czystości dla odbiorców instytucjonalnych.
- Segment Ochrony Mienia obejmuje usługi z zakresu fizycznej i technicznej ochrony mienia, systemów alarmowych, telewizji przemysłowej, ochrony przeciwpożarowej oraz CIT (konwojowanie i obsługa gotówki).
- Segment Cateringu obejmuje usługi z zakresu przygotowywania i dostarczania żywności.

W skład segmentu Pozostałe wchodzi m.in. usługi zarządzania nieruchomościami, usługi medyczne, usługi wynajmu i serwisu odzieży (rental), usługi pralnictwa, usługi kadrowo-płacowe, usługi w zakresie pracy tymczasowej prowadzone przez spółki Grupy Kapitałowej.

Przychody i koszty oraz aktywa i pasywa segmentów określono i wykazano przed dokonaniem wyłączeń między segmentowych.

Ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami to ceny rynkowe.

**Segmenty geograficzne**

Grupa prowadzi swoją działalność w przeważającej części na terenie kraju. W związku z nabyciem w 2003 roku udziałów spółki Serviks Riga SIA, Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na terenie Łotwy. Przychody z tego tytułu stanowią 1,82% ogółu przychodów netto ze sprzedaży produktów zrealizowanych przez Grupę w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku.

Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje istotnego regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

**Zmiany w wycenie wyników finansowych poszczególnych segmentów**

W celu umożliwienia Zarządowi spółki dominującej lepszej oceny wyników działalności obszaru organizacyjnego oraz podejmowania decyzji o przyszłej alokacji środków, od 2005 roku wprowadzono zmiany w sposobie prezentacji wyników na poszczególne segmenty branżowe. Zmiana polegała na tym, iż wszystkie koszty, które są możliwe do bezpośredniego przyporządkowania do określonego segmentu branżowego zostaną do tych segmentów przypisane.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat w podziale na segmenty branżowe za okres obrotowy kończący się 30 września 2006 roku w wyniku segmentu usług porządkowo-czystościowych ujęto wartości związane z aportem Impel S.A. do Impel Cleaning sp. z o.o., przeniesione z wyłączeń na wyniku segmentu, natomiast w wyniku segmentu usług ochrony mienia ujęto wartości związane z leasingiem finansowym Impel Security Polska sp. z o.o., przeniesione z wyłączeń na wyniku segmentu.

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na branże za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku oraz za okres od 1 lipca 2006 roku do 30 września 2006 roku**

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE		USŁUGI OCHRONY MIENIA		CATERING		POZOSTAŁE		RAZEM SEGMENTY		WYŁĄCZENIA		PO WYŁĄCZENIACH	
	30.09.2006	III kw. 2006	30.09.2006	III kw. 2006	30.09.2006	III kw. 2006	30.09.2006	III kw. 2006	30.09.2006	III kw. 2006	30.09.2006	III kw. 2006	30.09.2006	III kw. 2006
<b>RZIS za okres kończący się</b>														
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	211 994	71 302	192 993	67 946	39 195	12 976	94 737	36 775	538 919	188 999	-	-	538 191	188 999
Sprzedaż między segmentami	4 081	1 498	3 381	1 058	235	159	19 340	7 672	27 037	10 387	(27 037)	(10 387)	-	-
Przychody ogółem	216 075	72 800	196 374	69 004	39 430	13 135	114 077	44 447	565 956	199 386	(27 037)	(10 387)	538 191	188 999
Wynik segmentu po uwzględnieniu wszelkich opłat na rzecz korporacji	11 540	5 229	2 019	(67)	(822)	(511)	(322)	(133)	12 415	4 518	12 366	3 609	24 781	8 127
<b>Wynik segmentu bez uwzględnienia wszelkich opłat na rzecz korporacji</b>	<b>17 166</b>	<b>6 647</b>	<b>6 911</b>	<b>1 461</b>	<b>263</b>	<b>(177)</b>	<b>2 178</b>	<b>950</b>	<b>26 518</b>	<b>8 881</b>	<b>(1 737)</b>	<b>(754)</b>	<b>24 781</b>	<b>8 127</b>
<i>Wynik z działalności zaniechanej</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Wynik z działalności kontynuowanej</i>	11 540	5 229	2 019	(67)	(822)	(511)	(322)	(133)	12 415	4 518	12 366	3 609	24 781	8 127
Nieprzypisane koszty całej grupy									1 004	387	(14 103)	(4 363)	(13 099)	(3 976)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>									<b>13 419</b>	<b>4 905</b>	<b>(1 737)</b>	<b>(754)</b>	<b>11 682</b>	<b>4 151</b>
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej zaniechanej</i>													-	-
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej kontynuowanej</i>													11 682	4 151
Przychody finansowe													4 126	1 878
Koszty finansowe													(2 574)	(784)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych													-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>													<b>13 234</b>	<b>5 245</b>
<i>Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej</i>													-	-
<i>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</i>													13 234	5 245
Podatek dochodowy													(2 993)	(1 575)
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych													97	107
<b>Zysk (strata) netto</b>													<b>10 338</b>	<b>3 777</b>
<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>													-	-
<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>													10 338	3 777

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na branże za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku oraz za okres od 1 lipca 2005 roku do 30 września 2006 roku**

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE		USŁUGI OCHRONY MIENIA		CATERING		POZOSTAŁE		RAZEM SEGMENTY		WYŁĄCZENIA		PO WYŁĄCZENIACH	
	30.09.2005	III kw. 2005	30.09.2005	III kw. 2005	30.09.2005	III kw. 2005	30.09.2005	III kw. 2005	30.09.2005	III kw. 2005	30.09.2005	III kw. 2005	30.09.2005	III kw. 2005
<b>RZIS za okres kończący się</b>														
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	175 291	60 227	182 954	61 916	36 532	12 048	62 133	23 616	456 910	157 807	-	-	456 910	157 807
Sprzedaż między segmentami	4 039	1 162	4 205	2 000	195	55	16 136	4 838	24 575	8 055	(24 575)	(8 055)	-	-
Przychody ogółem	179 330	61 389	187 159	63 916	36 727	12 103	78 269	28 454	481 485	165 862	(24 575)	(8 055)	456 910	157 807
Wynik segmentu po uwzględnieniu wszelkich opłat na rzecz korporacji	19 736	6 924	7 051	2 582	1 147	406	219	1 411	28 153	11 323	160	706	28 313	12 029
<b>Wynik segmentu bez uwzględnienia wszelkich opłat na rzecz korporacji</b>	<b>19 740</b>	<b>6 928</b>	<b>7 729</b>	<b>2 823</b>	<b>1 273</b>	<b>446</b>	<b>296</b>	<b>1 403</b>	<b>29 038</b>	<b>11 600</b>	<b>(725)</b>	<b>429</b>	<b>28 313</b>	<b>12 029</b>
Wynik z działalności zaniechanej	-	-	(281)	-	-	-	-	-	(281)	-	-	-	(281)	-
Wynik z działalności kontynuowanej	19 736	6 924	7 332	2 582	1 147	406	219	1 411	28 434	11 323	160	706	28 594	12 029
Nieprzypisane koszty całej grupy									(8 879)	(3 280)	(885)	(277)	(9 764)	(3 557)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>									<b>19 274</b>	<b>8 043</b>	<b>(725)</b>	<b>429</b>	<b>18 549</b>	<b>8 472</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej zaniechanej													(281)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej kontynuowanej													18 830	8 472
Przychody finansowe													4 182	1 174
Koszty finansowe													(2 782)	(592)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych													250	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>													<b>20 199</b>	<b>9 054</b>
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej													(342)	-
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej													20 541	9 054
Podatek dochodowy													(3 330)	(1 520)
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych													(604)	(137)
<b>Zysk (strata) netto</b>													<b>16 265</b>	<b>7 397</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej													(342)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej													16 607	7 397

## 8. WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ NIE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSÓB NA TO SPRAWOZDANIE

Po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie miały miejsce wydarzenia, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na prezentowane w tym raporcie sprawozdanie.

## 9. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ W CIĄGU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI

W dniu 20 lipca 2006 roku, na mocy umowy podpisanej 14 lipca 2006, Impel Rental sp. z o.o. objęła 3.885 nowoutworzonych, uprzywilejowanych co do głosu (2:1) udziałów Krakpol sp. z o.o. z siedzibą w Niepołomicach o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Nowoutworzone i objęte przez Impel Rental sp. z o.o. udziały o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.942,5 tys. złotych stanowiąc będą, po rejestracji podwyższenia kapitału 34,2% kapitału Krakpol sp. z o.o. oraz 51% w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Z uwagi na ogólną liczbę głosów na zgromadzeniu wspólników spółka konsolidowana jest metodą pełną. Początkowe rozliczenie połączenia jednostek zostało przeprowadzone prowizorycznie z uwagi na fakt, iż koszt połączenia ustalono szacunkowo. W koszcie połączenia jednostek gospodarczych rozpoznano dodatkowe koszty bezpośrednio powiązane z tym połączeniem w kwocie 129 tys. złotych.

Na dzień przejęcia rozpoznano w wartości godziwej następujące aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe spółki Krakpol sp. z o.o.:

AKTYWA	20.07.2006 PLN'000	PASYWA	20.07.2006 PLN'000
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe) :</b>	<b>1 421</b>	<b>I. Kapitał własny, w tym:</b>	<b>429</b>
1. Wartości niematerialne	9	1. Kapitał podstawowy	1 940
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 293	2. Kapitał zapasowy	723
3. Inwestycje długoterminowe	80	3. Kapitał z aktualizacji wyceny	314
4. Aktywo na podatek odroczony	39	4. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(2 549)
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) :</b>	<b>1 780</b>	5. Wynik finansowy bieżący	-
1. Zapasy	171	<b>II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>	<b>161</b>
2. Należności krótkoterminowe	1 026	<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 506</b>
3. Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne)	539	<b>IV. Przychody przyszłych okresów</b>	<b>105</b>
8. Rozliczenia międzyokresowe	44		
<b>Aktywa razem – suma I+II</b>	<b>3 201</b>	<b>Pasywa razem – suma I+II+III+IV</b>	<b>3 201</b>

Spółka Krakpol sp. z o.o. od dnia przejęcia do dnia bilansowego wygenerowały następujące wyniki, które zostały uwzględnione w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej.

	Za okres od (daty przejęcia kontroli) 20.07.2006 do 30.09.2006
Przychody	2 085
Koszty	(2 292)
Podatek odroczony	21
<b>Wynik finansowy</b>	<b>(186)</b>

W wyniku połączenia została rozpoznana wartość firmy w wysokości 1.642 tys. złotych. Wartość ta powstała w drodze rozpoznania w cenie nabycia w łącznej wartości zwiększonej wartości aktywów trwałych, znaczenia rynkowego marki spółki, konsolidacji rynku małopolskiego w zakresie usług pralnictwa. Z uwagi na brak zewnętrznych wycen poszczególnych elementów rozpoznano wartość firmy zawierającą wyżej wymienione tytuły. Wartość ta w przyszłości będzie testowana na utratę wartości. Wyceny udziałów spółki dokonano metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W dniu 18 lipca 2006 roku pomiędzy Grzegorzem Dzikim i Józefem Biegajem a Impel S.A. zawarta została umowa odkupu udziałów Pi sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie ww. umowy spośród 748 udziałów

stanowiących 100% kapitału będących w posiadaniu Grzegorza Dzika i Józefa Biegaja, 561 udziałów o wartości 500 zł każdy nabyła Impel S.A. wynikiem czego weszła w posiadanie 75% udziałów w Pi sp. z o.o. Cena nabycia udziałów na dzień zawarcia umowy pomiędzy dotychczasowymi udziałowcami Pi a Impel S.A. wynosiła 113 tys. złotych. Pozostałą część udziałów nabyła osoba trzecia nie związana z Grupą Impel.

Na dzień przejęcia rozpoznano w wartości godziwej następujące aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe spółki Pi sp. z o.o.:

AKTYWA	18.07.2006 PLN'000	PASywa	w tys. złotych
			18.07.2006 PLN'000
I. Aktywa trwałe	1	I. Kapitał własny	25
II. Aktywa obrotowe	84	II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60
<b>Aktywa razem – suma I+II</b>	<b>85</b>	<b>Pasywa razem – suma I+II</b>	<b>85</b>

Spółka Pi sp. z o.o. od dnia przejęcia do dnia bilansowego wygenerowały następujące wyniki, które zostały uwzględnione w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej.

	Za okres od (daty przejęcia kontroli) 18.07.2006 do 30.09.2006
Przychody	105
Koszty	(133)
Podatek odroczony	-
<b>Wynik finansowy</b>	<b>(28)</b>

W wyniku połączenia została rozpoznana wartość firmy w wysokości 88 tys. złotych. Wartość ta powstała w drodze rozpoznania znaczenia pozycji rynkowej spółki w obrębie szkoleń specjalistycznych. Z uwagi na brak zewnętrznych wycen poszczególnych elementów rozpoznano wartość firmy zawierającą wyżej wymienione tytuły. Wartość ta w przyszłości będzie testowana na utratę wartości. Wyceny wartości spółki dokonała zewnętrzna firma Sygma Business Consulting z Wrocławia metodą dochodową.

## 10. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO

Grupa Kapitałowa Impel posiada zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych przez banki kontrahentom Grupy gwarancji bankowych oraz gwarancji należytego wykonania umów.

Zmiany zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego 2005 do dnia 30 września 2006 roku przedstawia tabela poniżej:

Przedmiot gwarancji/poręczenia	w tys. złotych	
	Wartość realna zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych na dzień 31.12.2005	Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych na dzień 30.09.2006
<b>Impel S.A.</b>		
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	9 460	5 897
	3 429	3 371
	79	0
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel Security Provider sp. z o.o.	0	118
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel Security Polska sp. z o.o.	10	10
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za BD Faktor sp. z o.o.	0	15
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za GP Bis sp. z o.o.	1 503	1 503
zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu	10	-
	10	-
poręczenie dla Mega Com sp. z o.o.	300	300
<b>Razem</b>	<b>14 801</b>	<b>11 214</b>

<b>Impel Security Polska sp. z o.o.</b>		
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	3 650	2 734
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	1 150	297
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel Security Technologies sp. z o.o.	76	112
zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu	3 000	3 000
	4 000	5 000
<b>Razem</b>	<b>11 876</b>	<b>11 143</b>
<b>Impel Catering sp. z o. o.</b>		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	3 452	3 095
<b>Razem</b>	<b>3 452</b>	<b>3 095</b>
<b>Impel Rental sp. z o.o.</b>		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	60	70
poręczenie na rzecz Feld Press	0	100
<b>Razem</b>	<b>60</b>	<b>170</b>
<b>Impel Cleaning sp. z o.o.</b>		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	150	6 339
zabezp. należytego wykonania umowy	-	10
zabezp. należytego wykonania umowy	-	10
<b>Razem</b>	<b>150</b>	<b>6 359</b>
<b>Impel HR Service sp. z o. o.</b>		
zabezp. należytego wykonania umowy	-	300
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>300</b>
<b>Impel Security Technologies sp. z o.o.</b>		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	-	55
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>55</b>
<b>DC System sp. z o.o.</b>		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	-	132
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>132</b>
<b>Promedis sp. z o.o.</b>		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	-	98
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>98</b>
<b>GP Bis sp. z o.o.</b>		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	-	318
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>318</b>
<b>Impel Cash Handling sp. z o.o.</b>		
zabezpieczenie należytego wykonania umowy	-	2 500
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>2 500</b>
<b>RAZEM</b>	<b>30 339</b>	<b>35 384</b>

### III. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

#### 1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEL ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Impel jest Impel S.A., która posiada większościowe pakiety w spółkach zależnych.

W skład Grupy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi następujące jednostki:

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Udziałowcy	Konsolidacja na dzień 30.09.2006
1.	Impel S.A.	Wrocław	nadzór i zarządzanie Grupą Kapitałową Impel			tak
2.	Impel Security Polska sp. z o.o.	Wrocław	usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
3.	Impel Cleaning sp. z o.o.	Wrocław	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
4.	Impel Catering sp. z o.o.	Wrocław	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
5.	Promedis sp. z o.o.	Wrocław	usługi w zakresie ochrony zdrowia	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
6.	Impel Rental sp. z o.o.	Wrocław	usługi pralnictwa i rentalu	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
7.	Impel IT sp. z o.o.	Wrocław	usługi teleinformatyczne	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
8.	Impel Real Estate sp. z o.o.	Wrocław	zarządzanie nieruchomościami,	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
9.	Impel HR Service sp. z o.o.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
10.	IPD Centrum sp. z o.o. w organizacji (1)	Warszawa	usługi deweloperskie	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
11.	IPD Południe sp. z o.o. (1)	Kraków	usługi deweloperskie	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
12.	IPD Zachód sp. z o.o. (1)	Wrocław	usługi deweloperskie	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
13.	GP Bis sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna bezpośrednio	99,18% Impel S.A., 0,82% G.Pytkowski	tak
14.	PI sp. z o.o. (2)	Wrocław	usługi szkoleniowe	jednostka zależna bezpośrednio	75% Impel S.A., 25% osoba trzecia nie związana z Grupą Impel	tak
15.	Serviks Riga SIA	Ryga (Łotwa)	usługi porządkowo- czystościowe	jednostka zależna bezpośrednio	66,99% Impel S.A. 33,01% Aivars Garancs	tak
16.	Impel Tom M.Kapalski sp. k. (3)	Zielona Góra	usługi porządkowo- czystościowe, usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	jednostka współzależna	64% Impel S.A.	tak

17.	LCC sp. z o.o.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	1% Impel S.A. 99% Impel HR Service sp. z o.o.	tak
18.	Impel Cash Handling sp. z o.o.	Warszawa	usługi liczenia gotówki	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
19.	Impel Security Technologies sp. z o.o.	Wrocław	wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
20.	Impel Security Provider sp. z o.o.	Wrocław	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
21.	Red Point Security sp. z o.o.	Katowice	usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
22.	Black Oak Security sp. z o.o.	Warszawa	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
23.	Bankowy Dom Faktor sp. z o.o.	Warszawa	usługi ochrony mienia oraz administrowanie budynkami przemysłowymi i handlowymi	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
24.	North Ochrona sp. z o.o.	Gdańsk	usługi ochrony mienia	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
25.	Przedsiębiorstwo Specjalistyczne Asekuracja sp. z o.o. (4)	Warszawa	usługi cash processingu	jednostka zależna pośrednio	51% Impel Security Polska sp. z o.o., 49% osoby trzecie nie związane z Grupą Impel	nie
26.	DC System sp. z o.o.	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	tak
27.	Inter - Serwis sp. z o.o. (5)	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	100% DC System sp. z o.o.	tak
28.	DC System Polska sp. z o.o. (5)	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	100% DC System sp. z o.o.	tak
29.	Sanpro - PTS sp. z o.o. (5)	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	100% DC System sp. z o.o.	tak
30.	Impel Perfekta sp. z o.o. (6)	Wrocław	usługi pralnictwa	jednostka współzależna	50% Impel Rental sp. z o.o. 50% Perfekta Beteiligungsgesellschaft mbH	tak
31.	Krakpol sp. z o.o. (7)	Niepołomice	usługi pralnicze	jednostka zależna pośrednio	34,2% Impel Rental sp. z o.o., 65,8% osoby trzecie nie związane z Grupą Impel (8)	tak
32.	Hanka S.A. w upadłości	Legnica	produkcja bielizny osobistej	-	3,3% Impel S.A.	nie
33.	HSW Zakład Ciągarnia sp. z o.o. w upadłości	Stalowa Wola	produkcja wyrobów hutniczych	-	0,3% Impel S.A.	nie

(1) spółki zawiązane aktem notarialnym w dniu 30 sierpnia 2006 roku

(2) spółka została nabyta w dniu 18 lipca 2006 roku

(3) w dniu 28 czerwca 2006 roku Impel S.A. wystąpiła ze spółki Impel Tom M.Kapalski sp. k. ze skutkiem na koniec 2006 roku; spółka konsolidowana metodą proporcjonalną

(4) udziały spółki zostały nabyte w dniu 9 października 2006 roku

(5) spółki grupy DC System sp. z o.o.

(6) spółka konsolidowana metodą proporcjonalną

(7) spółka została nabyta w dniu 14 lipca 2006 roku

(8) w związku z objęciem udziałów uprzywilejowanych co głosu (2:1) Impel Rental sp. z o.o. posiada 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Krakpol sp. z o.o.

Powyższe zestawienie nie zawiera podmiotów, w których spółki Grupy Kapitałowej Impel posiadają poniżej 0,3% udziałów w kapitale zakładowym.

## 2. STANOWISKO ZARZĄDU IMPEL S.A. ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

W dniu 1 marca 2006 roku Zarząd Impel S.A. podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Impel na rok 2006 (rb nr 14/2006), w której założył osiągnięcie:

skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży	720 mln złotych
skonsolidowanego zysku netto	20 mln złotych

Na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Impel S.A. podtrzymuje prognozę, której aktualny stopień realizacji przedstawia tabela poniżej:

Wielkość prognozowana	Wykonanie I-III kwartał 2006 roku	Realizacja
skonsolidowane przychody ze sprzedaży	538,9 mln złotych	74,8 %
skonsolidowany zysk netto	10,3 mln złotych	51,7 %

Przesłanką do podtrzymania opublikowanej prognozy są, oprócz działalności podstawowej, planowane do zrealizowania w IV kwartale br. zdarzenia jednorazowe wpływające na wynik oraz rozpoczęta działalność deweloperska.

## 3. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU IMPEL S.A.

Kapitał zakładowy Impel S.A. na dzień 30 września 2006 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi 75.192.310 złotych i dzieli się na 15.038.462 akcji o wartości nominalnej 5,00 złotych każda.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę oraz poniższym zestawieniem w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 14 sierpnia do dnia 14 listopada 2006 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Impel S.A.:

Akcjonariusz	II KWARTAŁ 2006 ROKU (1)				ZMIANA	III KWARTAŁ 2006 ROKU (2)			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)		Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grzegorz Dzik	5 037 907	33,50	7 887 907	39,36	bz	5 037 907	33,50	7 887 907	39,36
Józef Biegaj	3 800 555	25,27	5 950 555	29,70	bz	3 800 555	25,27	5 950 555	29,70
Merrill Lynch Investment Managers Group Limited (3)	1 171 701	7,79	1 171 701	5,85	bz	1 171 701	7,79	1 171 701	5,85
Pioneer Pekao Investment Management S.A. działający w imieniu Pioneer Pekao TFI S.A. (4)	1 074 422	7,14	1 074 422	5,36	bz	1 074 422	7,14	1 074 422	5,36

(1) dane na dzień 14 sierpnia 2006 roku

(2) dane na dzień 14 listopada 2006 roku

(3) zgodnie z informacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 11 października 2005 roku

(4) zgodnie z informacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 20 września 2004 roku

#### 4. AKCJE IMPEL S.A. BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę oraz zgodnie z poniższym zestawieniem w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 14 sierpnia do dnia 14 listopada 2006 roku Zarząd i Rada Nadzorcza nie dokonywał transakcji na akcjach Impel S.A.

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał 2006 roku (1)	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2006 roku (2)
<b>Zarząd</b>				
Grzegorz Dzik	5 037 907	bz	bz	5 037 907
Józef Biegaj	3 800 555	bz	bz	3 800 555
Edward Laufer	-	-	-	-
Sławomir Borkowski	-	-	-	-
Wojciech Rembikowski	1 343	bz	bz	1 343
Henryk Wojciechowski	993	bz	bz	993
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Krzysztof Oblój	-	-	-	-
Piotr Pawłowski	-	-	-	-
Sylwester Cacek	-	-	-	-
Andrzej Malinowski	-	-	-	-
Mariusz Matlakiewicz	-	-	-	-

(1) dane na dzień 14 sierpnia 2006 roku

(2) dane na dzień 14 listopada 2006 roku

#### 5. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH IMPEL S.A. LUB SPÓŁEK ZALEŻNYCH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W III kwartale 2006 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Impel S.A. lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A.

#### 6. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ IMPEL S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ NIETYPOWYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W III kwartale br. oprócz transakcji typowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązanyymi w ramach Grupy Kapitałowej Impel, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, Impel S.A. jak i jednostki od niej zależne zawarły umowy pożyczek, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. euro.

Wykaz ww. pożyczek według stanu na dzień 30 września 2006 roku przedstawia tabela poniżej:

w tys. złotych

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Łączna wartość udzielonych pożyczek na dzień 30.09.2006	Pożyczka o największej wartości				
			Wartość pożyczki	Istotne warunki finansowe	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Charakter powiązania z pożyczkodawcą
Impel S.A.	Impel Rental sp. z o.o.	7 642,5	2 500	zmiennie WIBOR 1M+marża	29.12.2009	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową	jednostka zależna bezpośrednio
Impel S.A.	Impel Cleaning sp. z o.o.	16 150	7 150	zmiennie WIBOR 1M+marża	31.08.2009	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową	jednostka zależna bezpośrednio
Impel Rental sp. z o.o.	Krakpol sp. z o.o.	5 000	5 000	zmiennie WIBOR 1M+marża	31.12.2009	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach B. Kołacz, A. Ładocha, M.Sikorski oraz K. Kukiela	jednostka zależna bezpośrednio

## 7. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ IMPEL S.A. LUB SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PORĘCZEŃ KREDYTÓW LUB POŻYCZEK LUB UDZIELENIU GWARANCJI JEDNOSTKOM ZALEŻNYM

Istniejące poręczenia kredytów i pożyczek oraz udzielone gwarancje jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, w przypadku kiedy ich łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A. na dzień 30 września 2006 roku przedstawia tabela poniżej:

w tys. złotych

Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia / gwarancje	Przedmiot poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Warunki finansowe (wynagrodzenie Impel S.A.)	Kwota nominalna poręczenia	Kwota realna poręczenia na 30.09.2006	Poręczyciel
Impel Security Polska sp. z o.o.	kredyt bankowy w Kredyt Bank	29.06.2007	Prowizja 0,5 % za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	2 500	0 (kredyt w rachunku bieżącym)	Impel S.A.
	kredyt bankowy w ING	05.07.2007	Prowizja 0,5 % za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	1 000	0 (kredyt w rachunku bieżącym)	
	linia gwarancyjna w ING	05.07.2007	Prowizja 0,5 % za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	2 000	409	
	linia gwarancyjna w Kredyt Bank	30.06.2007	Prowizja 0,5 % za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	4 500	2 734	
	gwarancja w linii Impel S.A.	15.09.2006	Prowizja 0,5 % za kwartał od kwoty gwarancji	10	10	
	kontrakty handlowe	nieokreślony	Prowizja 0,5 % za kwartał od kwoty zabezpieczenia	8 000	8 000	
	najem pojazdów	nieokreślony	Prowizja 0,5 % za kwartał od kwoty zabezpieczenia	2 000	0	
	leasing operacyjny VW Leasing	Poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia od 11.06.2007 do 11.10.2009	Prowizja 0,5 % za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu	4 591	3 880	
<b>RAZEM</b>			<b>24 601</b>	<b>15 033</b>		
Impel Cleaning sp. z o.o.	kredyt bankowy w Kredyt Bank	29.06.2007	Prowizja 0,5 % za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	3 000	0 (kredyt w rachunku bieżącym)	Impel S.A.
	kredyt bankowy w ING	05.07.2007	Prowizja 0,5 % za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	500	266	
	linia gwarancyjna w Kredyt Bank	30.06.2007	Prowizja 0,5 % za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	9 000	6 339	
	leasing operacyjny VW Leasing	Poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia od 11.06.2007 do 11.10.2009	Prowizja 0,5 % za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu	9 675	8 682	
	<b>RAZEM</b>			<b>22 175</b>	<b>15 287</b>	

Impel Security Polska sp. z o.o. oraz Impel Cleaning sp. z o.o. są spółkami w 100 % zależnymi od Impel S.A. Poza wyżej wymienionymi żadna z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Impel nie udzieliła poręczeń lub gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A.

## **8. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ IMPEL S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEL**

### **8.1. Zdaniem Zarządu Spółki do istotnych zdarzeń, które miały miejsce w III kwartale 2006 roku należą:**

#### **Nabycie udziałów Krakpol sp. z o.o.**

W dniu 14 lipca 2006 roku Impel Rental sp. z o.o. nabyła 3.885 nowoutworzonych udziałów Krakpol sp. z o.o. z siedzibą w Niepołomicach o wartości nominalnej 500 złotych każdy, za cenę równą 1.942.500 złotych. Formalne przejęcie udziałów nastąpiło w dniu 31 lipca br. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (rb nr 34/2006, 37/2006, 40/2006).

Zgonie z treścią postanowienia w sprawie zmiany struktury kapitału zakładowego Krakpol sp. z o.o., sąd dokonał jednoczesnej rejestracji obniżenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 1.942.500 złotych, wynikającego z wcześniejszego umorzenia 3.885 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy, oraz podwyższenia jej kapitału o kwotę równą 1.942.500 złotych, wynikającą z nowopowstałych, uprzywilejowanych co do głosu (2:1) 3.885 udziałów, o wartości nominalnej 500 złotych każdy, które objęła Impel Rental sp. z o.o.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Krakpol sp. z o.o. wyniósł 5.673.500 złotych, w tym udziały Impel Rental sp. z o.o. stanowią 34,2% w jej kapitale oraz 51% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Krakpol sp. z o.o. świadczy kompleksowe usługi pralnicze dla hoteli, szpitali i placówek służby zdrowia na terenie województwa małopolskiego. Spółka posiada zakład pralniczy w Krakowie wyposażony w nowoczesne, sterowane komputerowo proekologiczne urządzenia gwarantujące wysoką jakość usług i pełną dezynfekcję termiczną i chemiczną pranej bielizny. Szacunkowa wielkość przychodów Spółki w roku 2006 wyniesie ok. 9,5 mln złotych.

Źródłem finansowania nabytych udziałów były środki pochodzące z publicznej emisji akcji Impel S.A. Z środków tych udzielona została również pożyczka na rzecz Krakpol sp. z o.o. na kwotę 2 mln złotych z jednorazowym terminem spłaty przypadającym na 31 grudnia 2009 roku.

#### **Zakup udziałów Pi sp. z o.o. i wejście Grupy Kapitałowej Impel na rynek usług szkoleniowych**

W dniu 18 lipca 2006 roku Impel S.A. zakupiła 561 udziałów Pi sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 500 złotych każdy, za cenę równą 112.761 złotych, tj. za cenę 201 złotych za każdy udział (rb nr 36/2006, 37/2006). W wyniku transakcji Impel S.A. weszła w posiadanie 75% udziałów Pi sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Pi sp. z o.o. są usługi szkoleniowe. Spółka posiada w tym względzie bogate doświadczenie. Klientami Spółki są liczni pracodawcy, banki, gminy oraz Ministerstwo Obrony Narodowej. Spółka wykonuje szkolenia z zakresu ochrony osób i mienia (w tym przygotowujące do otrzymania licencji) oraz usług porządkowo-czystościowych, jak też tematyczne szkolenia dla banków oraz samorządów.

Źródłem finansowania nabytych udziałów, traktowanych jako inwestycja długoterminowa były środki własne Impel S.A.

#### **Objęcie udziałów w spółce IPD Centrum sp. z o.o., IPD Południe sp. z o.o. oraz w IPD Zachód sp. z o.o.**

W dniu 30 sierpnia 2006 roku aktami notarialnymi zostały zawiązane następujące spółki (rb 43/2006):

1. IPD Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
2. IPD Południe sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
3. IPD Zachód sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Jedynym udziałowcem nowo zawiązanych spółek jest Impel S.A., która objęła w każdej z nich po 100 udziałów po cenie 500 złotych za jeden udział, za łączną kwotę 150.000 złotych. Objęte udziały stanowią 100% kapitałów zakładowych spółek oraz uprawniają Impel S.A. do 100% głosów na zgromadzeniach wspólników.

Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Impel S.A. oraz w ujęciu księgowym miało ono charakter długoterminowej inwestycji kapitałowej.

Ww. spółki zostały powołane w celu realizacji przez Grupę Kapitałową Impel działalności deweloperskiej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2006 w dniu 25 kwietnia br.

## **8.2. Zdaniem Zarządu Spółki do istotnych zdarzeń, które miały miejsce po dniu bilansowym należy:**

### **Nabycie udziałów Przedsiębiorstwa Specjalistycznego Asekuracja sp. z o.o.**

W dniu 9 października 2006 roku Impel Security Polska sp. z o.o. (ISP) nabyła od osób fizycznych 2.907 udziałów Przedsiębiorstwa Specjalistycznego Asekuracja sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Asekuracja).

Nabyte udziały o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 1.453.500 złotych są równe i niepodzielne oraz stanowią 51% kapitału zakładowego Asekuracji. Cena zakupu powyższych udziałów wyniosła 4.600.000 złotych.

Jednocześnie w dniu 9 października 2006 roku pomiędzy powyższymi osobami fizycznymi, Impel Cash Handling sp. z o.o., Asekuracją a ISP została podpisana Umowa Inwestycyjna, która przyznaje ISP prawo pierwokupu pozostałych 49% udziałów Asekuracji. Zgodnie z jej treścią ich zakup może nastąpić nie wcześniej niż 3 lata od daty nabycia ww. 51% udziałów. Warunki oraz cena zakupu pozostałych udziałów uzależniona jest od wyników finansowych Spółki.

Asekuracja specjalizuje się w cash processingu na rzecz banków i dużych centrów handlowych, świadczy także usługi transportu wartości pieniężnych, przedmiotów wartościowych i inkasa, usługi fizycznej ochrony osób i mienia oraz szkolenia specjalistycznego i uzupełniającego przygotowujące do egzaminu na licencję I i II stopnia pracowników ochrony fizycznej. Usługi oferowane są na terenie całego kraju. Nabycie udziałów Asekuracji jest kolejnym krokiem w rozwoju usługi cash processingu świadczonej przez Grupę Kapitałową Impel.

Zgodnie z prognozami szacunkowa wartość przychodów Asekuracji w 2006 roku wyniesie ok. 26 mln złotych.

Źródłem finansowania nabytych udziałów, traktowanych jako inwestycja długoterminowa, były środki pochodzące z publicznej emisji akcji Impel S.A., przeznaczone na przejęcia innych podmiotów.

Na dzień publikacji niniejszego raportu z pozyskanych z emisji 158,6 mln złotych wykorzystano 131,89 mln złotych. W związku z powyższym do wykorzystania pozostało 26,71 mln złotych.

### **Rejestracja przez sąd zmiany wysokości kapitału zakładowego Impel Cash Handling sp. z o.o.**

W dniu 16 października 2006 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o podwyższeniu kapitału zakładowego Impel Cash Handling sp. z o.o. (rb nr 45/2006)

Kapitał zakładowy Impel Cash Handling sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 8.000.000 złotych do kwoty 15.000.000 złotych, tj. o 7.000.000 złotych, i dzieli się na 30.000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Każdemu udziałowi odpowiada jeden głos. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte po wartości nominalnej przez Impel Security Polska sp. z o.o., która zarówno przed podwyższeniem jak i obecnie posiada 100% udziałów spółki.

## **9. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ IMPEL S.A. ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ IMPEL WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Wpływ na wyniki kolejnego kwartału mogą mieć następujące czynniki:

- dalsze wydatkowanie środków pozyskanych z emisji na rozwój Grupy w drodze inwestycji kapitałowych;
- planowane rozpoczęcie działalności deweloperskiej i wykorzystanie na ten cel gruntów będących własnością Grupy i spółek powiązanych,
- możliwe dalsze zmiany w wysokości dotacji otrzymywanych z tytułu zatrudniania osób niepełnosprawnych.

**IV. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2006-11-14	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
2006-11-14	Józef Biegaj	Wiceprezes Zarządu	
2006-11-14	Sławomir Borkowski	Wiceprezes Zarządu	
2006-11-14	Edward Laufer	Wiceprezes Zarządu	
2006-11-14	Alina Rudnicka-Wałęsa	Dyrektor Rachunkowości i Podatków/ Główny Księgowy Impel S.A.	