

Zarząd spółki

IMPEL S.A.

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny
za 4 kwartał roku obrotowego 2004

WYBRANE DANE FINANSOWE

| Wybrane dane finansowe | 4 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01- 01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01- 01 do 2003-12-31 w tys. zł | 4 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01- 01 do 2004-12-31 w tys. EUR | 4 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01- 01 do 2003-12-31 w tys. EUR |
|---|--|--|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 568 950 | 449 130 | 125 925 | 100 987 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 825 | 25 555 | 847 | 5 746 |
| Zysk (strata) brutto | 546 | 22 935 | 121 | 5 157 |
| Zysk (strata) netto | -6 258 | 22 017 | -1 385 | 4 951 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 15 265 | 39 680 | 3 379 | 8 922 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -39 867 | -18 188 | -8 824 | -4 090 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -53 730 | 122 032 | -11 892 | 27 440 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -78 332 | 143 526 | -17 337 | 32 272 |
| Aktywa, razem | 351 467 | 393 856 | 86 165 | 83 497 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 144 306 | 137 177 | 35 378 | 29 081 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 815 | 7 140 | 690 | 1 514 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 104 735 | 98 954 | 25 677 | 20 978 |
| Kapitał własny | 206 236 | 255 684 | 50 560 | 54 205 |
| Kapitał zakładowy | 75 192 | 81 500 | 18 434 | 17 278 |
| Liczba akcji (w szt.) | 15 038 462 | 16 500 000 | 15 038 462 | 16 500 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | -0,41 | 1,9 | -0,09 | 0,43 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | | | | |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 13,71 | 15,5 | 3,36 | 3,29 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | | | | |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,34 | 1,01 | 0,07 | 0,23 |

I. Wartość zysku (straty) na jedną akcję zwykłą została obliczona poprzez podzielenie wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

II. Wartość księgową na 1 akcję zwykłą (w zł) została obliczona poprzez podzielenie kapitału własnego na dany dzień bilansowy przez liczbę akcji uprawnioną do dywidendy w danym okresie sprawozdawczym.

III. Zadeklarowana (i wypłacona dnia 30 lipca 2004 roku) dywidenda na jedną akcję zwykłą na koniec IV kwartału 2004 roku została obliczona poprzez podzielenie zysku za rok 2003 przeznaczonego na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Emitenta w kwocie 5 610 tys. zł przez liczbę akcji biorącą udział w podziale zysku Emitenta za rok 2003, tj. 16 500 000.

IV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję na koniec IV kwartału 2003 roku została obliczona poprzez podzielenie zysku za rok 2002 przeznaczonego na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Emitenta w kwocie 10 403 tys. zł przez liczbę akcji biorącą udział w podziale zysku Emitenta za rok 2002, tj. 10 300 000.

V. Powyższe wybrane dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje skonsolidowanych aktywów i pasywów oraz odpowiednich skonsolidowanych danych porównywalnych według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31 grudnia 2004 roku i na dzień 31 grudnia 2003 roku przez Narodowy Bank Polski.

- poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz odpowiednich skonsolidowanych danych porównywalnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrachunkowego kończącego się 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku.

SKONSOLIDOWANY BILANS

| | Stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004 w tys. zł | Stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004 w tys. zł | Stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003 w tys. zł | Stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003 w tys. zł |
|---|---|--|---|--|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | 117 468 | 120 297 | 110 054 | 113 771 |
| Wartości niematerialne i prawne, w tym: | 6 676 | 8 284 | 11 578 | 12 759 |
| wartość firmy | 4 875 | 5 796 | 8 559 | 9 607 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 8 504 | 9 973 | 2 161 | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 72 265 | 69 711 | 64 354 | 64 366 |
| Należności długoterminowe | 1 331 | 931 | 1 455 | 1 833 |
| Od jednostek powiązanych | | | | 400 |
| Od pozostałych jednostek | 1 331 | 931 | 1 455 | 1 433 |
| Inwestycje długoterminowe | 15 060 | 14 984 | 13 454 | 16 575 |
| Nieruchomości | 15 060 | 14 984 | 13 454 | 13 627 |
| Wartości niematerialne i prawne | | | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | | | | 2 948 |
| w jednostkach powiązanych, w tym: | | | | 2 948 |
| udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności | | | | |
| udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją | | | | 2 752 |
| w pozostałych jednostkach | | | | |
| Inne inwestycje długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 13 632 | 16 414 | 17 052 | 18 238 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 092 | 15 233 | 15 292 | 16 646 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 2 540 | 1 181 | 1 760 | 1 592 |
| Aktywa obrotowe | 233 999 | 235 352 | 283 802 | 137 214 |
| Zapasy | 3 967 | 3 411 | 3 692 | 2 784 |
| Należności krótkoterminowe | 133 587 | 132 678 | 108 303 | 102 090 |
| Od jednostek powiązanych | | | 491 | 3 563 |
| Od pozostałych jednostek | 133 587 | 132 678 | 107 812 | 98 527 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 92 620 | 93 576 | 169 066 | 26 781 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 92 620 | 93 576 | 169 066 | 26 781 |
| w jednostkach powiązanych | | | 2 291 | 3 192 |
| w pozostałych jednostkach | 10 980 | 6 695 | 6 455 | 6 435 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 81 640 | 86 881 | 160 320 | 17 154 |
| Inne inwestycje krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 825 | 5 687 | 2 741 | 5 559 |
| A k t y w a r a z e m | 351 467 | 355 649 | 393 856 | 250 985 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 206 236 | 192 915 | 255 684 | 103 517 |

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał zakładowy | 75 192 | 75 192 | 81 500 | 51 500 |
| Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | | | | |
| Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna) | | | | |
| Kapitał zapasowy | 107 784 | 107 790 | 138 396 | 15 320 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | | 4 | 4 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 40 457 | 40 457 | 24 127 | 23 127 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | -67 | -24 | -1 | |
| dodatnie różnice kursowe | | | | |
| ujemne różnice kursowe | -67 | -24 | -1 | |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | -10 872 | -10 872 | -10 359 | -10 359 |
| Zysk (strata) netto | -6 258 | -19 628 | 22 017 | 23 925 |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | | |
| Kapitały mniejszości | 925 | 506 | 995 | 658 |
| Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | | | | |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 144 306 | 162 228 | 137 177 | 146 810 |
| Rezerwy na zobowiązania | 10 913 | 23 983 | 5 732 | 5 136 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 300 | 219 | 283 | 608 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 620 | 646 | 554 | 532 |
| długoterminowa | 530 | 645 | 520 | 532 |
| krótkoterminowa | 90 | 1 | 34 | |
| Pozostałe rezerwy | 9 993 | 23 118 | 4 895 | 3 996 |
| długoterminowe | 3 481 | 1 923 | 71 | 71 |
| krótkoterminowe | 6 512 | 21 195 | 4 824 | 3 925 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 815 | 3 987 | 7 140 | 8 212 |
| Wobec jednostek powiązanych | | | | |
| Wobec pozostałych jednostek | 2 815 | 3 987 | 7 140 | 8 212 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 104 735 | 104 512 | 98 954 | 109 404 |
| Wobec jednostek powiązanych | 7 | 7 | 438 | 31 |
| Wobec pozostałych jednostek | 91 399 | 91 648 | 90 144 | 96 726 |
| Fundusze specjalne | 13 329 | 12 857 | 8 372 | 12 647 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 25 843 | 29 746 | 25 351 | 24 058 |
| Ujemna wartość firmy | | | | |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 25 843 | 29 746 | 25 351 | 24 058 |
| długoterminowe | 12 386 | 12 967 | 14 058 | 14 114 |
| krótkoterminowe | 13 457 | 16 779 | 11 293 | 9 944 |
| P a s y w a r a z e m | 351 467 | 355 649 | 393 856 | 250 985 |
| | | | | |
| Wartość księgowa | 206 236 | 192 915 | 255 684 | 103 517 |
| Liczba akcji (w szt.) | 15 038 462 | 15 038 462 | 16 500 000 | 10 300 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 13,71 | 12,83 | 15,5 | 10,05 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | | | | |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | | | | |

POZYCJE POZABILANSOWE

| | Stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004 w tys. zł | Stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004 w tys. zł | Stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003 w tys. zł | Stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003 w tys. zł |
|---|---|--|---|--|
| Należności warunkowe | | | | |
| Od jednostek powiązanych (z tytułu) | | | | |
| otrzymanych gwarancji i poręczeń | | | | |
| Od pozostałych jednostek (z tytułu) | | | | |
| otrzymanych gwarancji i poręczeń | | | | |
| Zobowiązania warunkowe | 22 796 | 25 651 | 22 703 | 20 865 |
| Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | | | 6 000 | 6 000 |
| udzielonych gwarancji i poręczeń | | | 6 000 | 6 000 |
| Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 22 796 | 25 651 | 16 703 | 14 865 |
| udzielonych gwarancji i poręczeń | 22 796 | 25 525 | 16 703 | 14 865 |
| zabezpieczenia z tytułu dofinansowania do odsetek PFRON | | 126 | | |
| pozostałe | | | | |
| Inne (z tytułu) | 3 111 | 1 937 | 12 477 | 3 753 |
| cesji wierzytelności z opcją zwrotu | 3111 | 1937 | 3477 | 3753 |
| zawartej umowy warunkowej | | | 9000 | |
| Pozycje pozabilansowe, razem | 25907 | 27588 | 35180 | 24618 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | 4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31 w tys. zł |
|--|--|---|--|---|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 152 684 | 568 950 | 117 553 | 449 130 |
| od jednostek powiązanych | | 103 | | 3 624 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 151 801 | 566 638 | 117 466 | 443 901 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 883 | 2 312 | 87 | 5 229 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | -140 844 | -544 154 | -123 616 | -454 295 |
| jednostkom powiązanym | | -54 | -118 | -2 446 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | -140 178 | -542 431 | -123 293 | -448 996 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | -666 | -1 723 | -323 | -5 299 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 11 840 | 24 796 | -6 063 | -5 165 |
| Koszty sprzedaży | -2 733 | -15 600 | -6 126 | -16 119 |
| Koszty ogólnego zarządu | -14 905 | -61 747 | -12 017 | -43 422 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | -5 798 | -52 551 | -24 206 | -64 706 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 30 989 | 77 508 | 30 888 | 107 219 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 154 | 703 | 517 | 840 |
| Dotacje | 27 728 | 66 974 | 27 568 | 96 978 |
| Inne przychody operacyjne | 3 107 | 9 831 | 2 803 | 9 401 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -5 781 | -21 132 | -7 404 | -16 958 |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | -30 | -348 | -169 | -645 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | -3 565 | -9 589 | -4 929 | -10 817 |
| Inne koszty operacyjne | -2 186 | -11 195 | -2 306 | -5 496 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 19 410 | 3 825 | -722 | 25 555 |
| Przychody finansowe | 1 724 | 6 877 | 2 001 | 3 093 |
| Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | | | |
| od jednostek powiązanych | | | | |
| Odsetki, w tym: | 1 688 | 6 504 | 1 834 | 2 862 |
| od jednostek powiązanych | | 10 | | 29 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 8 | 8 | | |
| Aktualizacja wartości inwestycji | | | | |
| Inne | 28 | 365 | 167 | 231 |
| Koszty finansowe | -701 | -4 363 | -1 659 | -5 447 |
| Odsetki w tym: | -439 | -2 572 | -611 | -2 997 |
| dla jednostek powiązanych | | | | |
| Strata ze zbycia inwestycji | | | | |
| Aktualizacja wartości inwestycji | | | -584 | -584 |
| Inne | -262 | -1 791 | -464 | -1 866 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | | 116 | | |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 20 433 | 6 455 | -380 | 23 201 |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | -5 | -5 | -7 | -7 |

| | | | | |
|---|--------|------------|--------|------------|
| Zyski nadzwyczajne | | | 7 | 7 |
| Straty nadzwyczajne | -5 | -5 | -14 | -14 |
| Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych | -1 469 | -5 904 | -155 | -259 |
| Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych | | | | |
| Zysk (strata) brutto | 18 959 | 546 | -542 | 22 935 |
| Podatek dochodowy | -5 027 | -5 813 | -1 123 | -171 |
| część bieżąca | -804 | -1 103 | 2 | -42 |
| część odroczone | -4 223 | -4 710 | -1 125 | -129 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | | |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | | | |
| Zyski (straty) mniejszości | -562 | -991 | -222 | -747 |
| Zysk (strata) netto | 13 370 | -6 258 | -1 887 | 22 017 |
| | | | | |
| Zysk (strata) netto (zanalizowany) | | -6 258 | | 22 017 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | | 15 338 778 | | 11 612 877 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 0,41 | | 1,90 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | | | | |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | | | |

I. Wartość zysku (straty) na jedną akcję zwykłą została obliczona poprzez podzielenie wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

| | 4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31 w tys. zł |
|---|--|---|--|---|
| Kapitał własny na początek okresu (BO) | 192 915 | 255 684 | 103 517 | 89 709 |
| zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| korekty błędów podstawowych | | | | |
| Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 192 915 | 255 684 | 103 517 | 89 079 |
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 75 192 | 81 500 | 51 500 | 51 500 |
| Zmiany kapitału zakładowego | | -6 308 | 30 000 | 30 000 |
| zwiększenia (z tytułu) | | 1 000 | 30 000 | 30 000 |
| emisji akcji (wydania udziałów) | | 1 000 | 30 000 | 30 000 |
| zmniejszenia (z tytułu) | | -7 308 | | |
| umorzenia akcji (udziałów) | | -7 308 | | |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu | 75 192 | 75 192 | 81 500 | 81 500 |
| Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu | | | | |
| Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy | | | | |
| zwiększenia (z tytułu) | | | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | | | | |
| Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu | | | | |
| Akcje (udziały) własne na początek okresu | | 0 | | |
| Zmiany akcji (udziałów) własnych | | | | |
| zwiększenia (z tytułu) | | -38 000 | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | | 38 000 | | |
| Akcje (udziały) własne na koniec okresu | | 0 | | |
| Kapitał zapasowy na początek okresu | 107 790 | 138 396 | 15 320 | 1 634 |
| Zmiany kapitału zapasowego | -6 | -30 612 | 123 076 | 136 762 |
| zwiększenia (z tytułu) | | 87 | 123 076 | 136 762 |
| emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | | 123 076 | 123 076 |
| z podziału zysku (ustawowo) | | | | 2 021 |
| z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | | 87 | | 11 665 |
| zmniejszenia (z tytułu) | -6 | -30 699 | | |
| pokrycia straty | | | | |
| umorzenia akcji własnych | | -30 692 | | |
| inne | -6 | -7 | | |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu | 107 784 | 107 784 | 138 396 | 138 396 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | | 4 | 4 | 4 |
| Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | | -4 | | |
| zwiększenia (z tytułu) | | | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | | -4 | | |
| zbycia środków trwałych | | | | |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | | | 4 | 4 |

| | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 40 457 | 24 127 | 23 127 | 10 276 |
| Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | | 16 330 | 1 000 | 13 851 |
| zwiększenia (z tytułu) | | 17 330 | 1 000 | 13 851 |
| emisji akcji serii E | | | 1 000 | 1 000 |
| podziału zysku z lat ubiegłych | | 17 330 | | 12 851 |
| zmniejszenia (z tytułu) | | -1 000 | | |
| rejestracji w KRS emisji akcji serii E | | -1 000 | | |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 40 457 | 40 457 | 24 127 | 24 127 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | -67 | -67 | -1 | -1 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -30 500 | 11 658 | 13 566 | 26 295 |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 2 780 | 22 017 | 23 925 | 34 495 |
| zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| korekty błędów podstawowych | | | | |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 2 780 | 22 017 | 23 925 | 34 495 |
| zwiększenia (z tytułu) | | 513 | | 2 445 |
| podziału zysku z lat ubiegłych | | | | |
| pozostałe | | 513 | | 2 445 |
| zmniejszenia (z tytułu) | | -22 530 | | -36 940 |
| zyski przekazane na pozostałe kapitały rezerwowe | | -17 330 | | -12 851 |
| zyski przekazane na kapitał zapasowy | | -87 | | -2 021 |
| zyski przekazane na kapitały zapasowe (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | | | | -11 665 |
| zyski przekazane na wypłatę dywidendy | | -5 113 | | -10 403 |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 2 780 | | 23 925 | |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | -33 280 | -10 359 | -10 359 | -8 200 |
| zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| korekty błędów podstawowych | | | | |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | -33 280 | -10 359 | -10 359 | -8 200 |
| zwiększenia (z tytułu) | | -513 | | -2 159 |
| przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | | | | |
| pozostałe | | | | -2 159 |
| zmniejszenia (z tytułu) | | | | |
| | | | | |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | -33 280 | -10 872 | -10 359 | -10 359 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -30 500 | -10 872 | 13 566 | -10 359 |
| Wynik netto | 13 370 | -6 258 | -1 887 | 22 017 |
| zysk netto | 13 370 | | | 22 017 |
| strata netto | | -6 258 | -1 887 | |
| odpisy z zysku | | | | |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 206 236 | 206 236 | 255 705 | 255 684 |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 206 236 | 206 236 | 250 163 | 250 074 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31 w tys. zł | narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31 w tys. zł |
|---|--|--|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| (metoda bezpośrednia) | | | | |
| Wpływy | | | | |
| Sprzedaż | | | | |
| Inne wpływy z działalności operacyjnej | | | | |
| Wydatki | | | | |
| Dostawy i usługi | | | | |
| Wynagrodzenia netto | | | | |
| Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia | | | | |
| Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym | | | | |
| Inne wydatki operacyjne | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia | | | | |
| (metoda pośrednia) | | | | |
| Zysk (strata) netto | 13 370 | -6 258 | -1 887 | 22 017 |
| Korekty razem | -3 611 | 21 523 | 22 032 | 17 663 |
| Zyski (straty) mniejszości | 562 | 991 | 222 | 747 |
| Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | | | |
| Amortyzacja, w tym: | 4 713 | 24 294 | 5 333 | 19 015 |
| odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych | 596 | 5 031 | 155 | 259 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 14 | -26 | -263 | 316 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -205 | 510 | 1 619 | 1 770 |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 59 | -288 | -348 | -195 |
| Zmiana stanu rezerw | -13 065 | 4 864 | 596 | 562 |
| Zmiana stanu zapasów | -571 | -290 | -1 044 | -20 |
| Zmiana stanu należności | -1 318 | -20 269 | -5 100 | -9 392 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 3 665 | 3 516 | 14 049 | 3 514 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 753 | 2 543 | 5 391 | 2 390 |
| Inne korekty | 1 782 | 5 678 | 1 577 | -1 044 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia | 9 759 | 15 265 | 20 145 | 39 680 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy | 1 283 | 6 744 | 2 760 | 5 083 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 84 | 2 249 | 1 505 | 4 061 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | | |
| Z aktywów finansowych, w tym: | 1 199 | 4 495 | 1 178 | 1 022 |
| w jednostkach powiązanych | 9 | 3 244 | 152 | 246 |
| zbycie aktywów finansowych | | 2 475 | | |
| dywidendy i udziały w zyskach | | | | |
| spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | 600 | | |
| odsetki | 9 | 19 | 59 | 65 |

| | | | | |
|---|---------|---------|---------|----------|
| inne wpływy z aktywów finansowych | | 150 | 93 | 181 |
| w pozostałych jednostkach | 1 190 | 1 251 | 1 026 | 776 |
| zbycie aktywów finansowych | | | | |
| dywidendy i udziały w zyskach | | | | |
| spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 794 | 846 | | 77 |
| odsetki | 396 | 405 | 57 | 39 |
| inne wpływy z aktywów finansowych | | | 969 | 660 |
| Inne wpływy inwestycyjne | | | 77 | |
| Wydatki | -11 868 | -46 611 | -4 496 | -23 271 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -6 741 | -22 113 | -3 597 | -20 534 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | | |
| Na aktywa finansowe, w tym: | -5 010 | -9 209 | -823 | -2 102 |
| w jednostkach powiązanych | | -4 199 | | -612 |
| nabycie aktywów finansowych | | -4 199 | | -12 |
| udzielone pożyczki długoterminowe | | | | -600 |
| w pozostałych jednostkach | -5 010 | -5 010 | -823 | -1 490 |
| nabycie aktywów finansowych | -5 010 | -5 010 | -823 | -1 490 |
| udzielone pożyczki długoterminowe | | | | |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości | -117 | -1 024 | | -536 |
| Inne wydatki inwestycyjne | | -14 265 | -76 | -99 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -10 585 | -39 867 | -1 736 | -18 188 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy | 471 | 11 302 | 175 844 | 265 664 |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 50 | 50 | 154 077 | 154 260 |
| Kredyty i pożyczki | 421 | 6 357 | 21 680 | 110 768 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| Inne wpływy finansowe | | 4 895 | 87 | 636 |
| Wydatki | -4 764 | -65 032 | -51 149 | -143 632 |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych | | -38 000 | | |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | -5 113 | | -10 403 |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | | | |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -3 150 | -18 200 | -49 978 | -129 032 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | | | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -1 248 | -2 550 | -560 | -1 336 |
| Odsetki | -366 | -1 166 | -611 | -2 861 |
| Inne wydatki finansowe | | -3 | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -4 293 | -53 730 | 124 695 | 122 032 |
| Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -5 119 | -78 332 | 143 104 | 143 524 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -5 218 | -78 431 | 143 105 | 143 525 |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -99 | -99 | 1 | 1 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 86 825 | 160 038 | 17 154 | 16 513 |
| Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: | 81 607 | 81 607 | 160 259 | 160 038 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 2 201 | 9 570 | 3 386 | 3 876 |

BILANS

| | stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004 w tys. zł | stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004 w tys. zł | stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003 w tys. zł | stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003 w tys. zł |
|---|---|--|---|--|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | 105 488 | 105 607 | 83 874 | 91 422 |
| Wartości niematerialne i prawne, w tym: | 5 419 | 6 376 | 10 277 | 11 907 |
| wartość firmy | 4 875 | 5 796 | 8 559 | 9 607 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 18 206 | 18 365 | 21 057 | 24 659 |
| Należności długoterminowe | 509 | 609 | 853 | 1 239 |
| Od jednostek powiązanych | | | 23 | 458 |
| Od pozostałych jednostek | 509 | 609 | 830 | 781 |
| Inwestycje długoterminowe | 77 177 | 73 912 | 44 877 | 43 130 |
| Nieruchomości | 9 981 | 10 007 | 10 225 | 10 396 |
| Wartości niematerialne i prawne | | | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 67 196 | 63 905 | 34 652 | 32 734 |
| w jednostkach powiązanych, w tym: | 67 196 | 63 905 | 34 652 | 32 734 |
| udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności | | | | |
| w pozostałych jednostkach | | | | |
| Inne inwestycje długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 177 | 6 345 | 6 810 | 10 487 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 177 | 6 329 | 6 666 | 9 189 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | | 16 | 144 | 1 298 |
| Aktywa obrotowe | 144 719 | 146 711 | 214 439 | 69 121 |
| Zapasy | 451 | 340 | 549 | 922 |
| Należności krótkoterminowe | 64 573 | 62 642 | 67 786 | 56 077 |
| Od jednostek powiązanych | 3 936 | 3 477 | 17 353 | 9 394 |
| Od pozostałych jednostek | 60 637 | 59 165 | 50 433 | 46 683 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 78 906 | 82 168 | 145 503 | 8 885 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 78 906 | 82 168 | 145 503 | 8 885 |
| w jednostkach powiązanych | 16 019 | 10 118 | 7 936 | 5 035 |
| w pozostałych jednostkach | 5 050 | 864 | 836 | 821 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 57 837 | 71 186 | 136 731 | 3 029 |
| Inne inwestycje krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 789 | 1 561 | 601 | 3 237 |
| A k t y w a r a z e m | 250 207 | 252 318 | 298 313 | 160 543 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 199 857 | 194 643 | 239 954 | 88 957 |
| Kapitał zakładowy | 75 192 | 75 192 | 81 500 | 51 500 |
| Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | | | | |
| Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna) | | | | |
| Kapitał zapasowy | 95 688 | 95 694 | 126 385 | 3 309 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | | 4 | 4 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 25 454 | 25 454 | 24 127 | 23 127 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 497 | 497 | | |

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Zysk (strata) netto | 3 026 | -2 194 | 7 938 | 11 017 |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | | |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 50 350 | 57 675 | 58 359 | 71 586 |
| Rezerwy na zobowiązania | 5 110 | 10 987 | 2 321 | 1 629 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 286 | 256 | 256 | 236 |
| długoterminowa | 286 | 256 | 256 | 236 |
| krótkoterminowa | | | | |
| Pozostałe rezerwy | 4 824 | 10 731 | 2 065 | 1 393 |
| długoterminowe | 3 440 | 1 923 | 71 | 71 |
| krótkoterminowe | 1 384 | 8 808 | 1 994 | 1 322 |
| Zobowiązania długoterminowe | 50 | | 1 484 | 2 257 |
| Wobec jednostek powiązanych | | | | |
| Wobec pozostałych jednostek | 50 | | 1 484 | 2 257 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 37 083 | 37 012 | 45 248 | 58 594 |
| Wobec jednostek powiązanych | 4 307 | 4 102 | 3 586 | 2 994 |
| Wobec pozostałych jednostek | 26 807 | 27 933 | 39 555 | 52 354 |
| Fundusze specjalne | 5 969 | 4 977 | 2 107 | 3 246 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 8 107 | 9 676 | 9 306 | 9 106 |
| Ujemna wartość firmy | | | | |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 8 107 | 9 676 | 9 306 | 9 106 |
| długoterminowe | 2 397 | 2 640 | 4 286 | 4 556 |
| krótkoterminowe | 5 710 | 7 036 | 5 020 | 4 550 |
| P a s y w a r a z e m | 250 207 | 252 318 | 298 313 | 160 543 |
| | | | | |
| Wartość księgowa | 199 857 | 194 643 | 239 954 | 88 957 |
| Liczba akcji (w szt.) | 15 038 462 | 15 038 462 | 16 500 000 | 10 300 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 13,29 | 12,94 | 14,54 | 8,64 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | | | | |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | | | | |

POZYCJE POZABILANSOWE

| | stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004 w tys. zł | stan na 2004-09-30 koniec poprz kwartału / 2004 w tys. zł | stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003 w tys. zł | stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003 w tys. zł |
|--|---|---|---|--|
| Należności warunkowe | | | | |
| Od jednostek powiązanych (z tytułu) | | | | |
| otrzymanych gwarancji i poręczeń | | | | |
| Od pozostałych jednostek (z tytułu) | | | | |
| otrzymanych gwarancji i poręczeń | | | | |
| Zobowiązania warunkowe | 35 538 | 43 057 | 42 223 | 41 559 |
| Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 24 416 | 30 031 | 34 136 | 35 430 |
| udzielonych gwarancji i poręczeń | 24 416 | 30 031 | 34 136 | 35 430 |
| Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 11 122 | 13 026 | 8 087 | 6 129 |
| udzielonych gwarancji i poręczeń | 11 122 | 13 026 | 8 087 | 6 129 |
| Inne (z tytułu) | 2 851 | 1 556 | 22 477 | 3 753 |
| cesji wierzytelności z opcją zwrotu | 2 851 | 1 556 | 3 477 | 3 753 |
| zawartych umów nabycia udziałów i podwyższenia kapitałów | | | 19 000 | |
| Pozycje pozabilansowe, razem | 38 389 | 44 613 | 64 700 | 45 312 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | 4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31 w tys. zł |
|--|--|---|--|---|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 62 568 | 242 094 | 60 191 | 226 391 |
| od jednostek powiązanych | 5 347 | 17 384 | 6 611 | 18 902 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 62 527 | 241 814 | 57 282 | 218 492 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 41 | 280 | 2 909 | 7 899 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | -58 203 | -233 280 | -61 498 | -222 012 |
| jednostkom powiązanym | -6 823 | -27 628 | -7 597 | -24 722 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | -58 151 | -233 029 | -58 439 | -214 132 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | -52 | -251 | -3 059 | -7 880 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 4 365 | 8 814 | -1 307 | 4 379 |
| Koszty sprzedaży | -651 | -5 251 | -2 350 | -7 124 |
| Koszty ogólnego zarządu | -5 570 | -24 350 | -7 084 | -24 888 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | -1 856 | -20 787 | -10 741 | -27 633 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 16 494 | 40 067 | 18 426 | 55 677 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 71 | 379 | 2 090 | 2 251 |
| Dotacje | 15 048 | 35 095 | 13 346 | 46 205 |
| Inne przychody operacyjne | 1 375 | 4 593 | 2 990 | 7 221 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -3 691 | -9 704 | -3 286 | -8 530 |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | -95 | -320 | -499 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | -2 239 | -4 450 | -1 828 | -5 101 |
| Inne koszty operacyjne | -1 452 | -5 159 | -1 138 | -2 930 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 10 947 | 9 576 | 4 399 | 19 514 |
| Przychody finansowe | 4 454 | 12 493 | 2 795 | 5 129 |
| Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | 1 346 | | 954 |
| od jednostek powiązanych | | 1 346 | | 954 |
| Odsetki, w tym: | 2 266 | 7 945 | 1 976 | 3 338 |
| od jednostek powiązanych | 924 | 2 736 | 409 | 1 462 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 8 | 383 | | |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 2 000 | 2 000 | 123 | 123 |
| Inne | 180 | 819 | 696 | 714 |
| Koszty finansowe | -6 989 | -15 514 | -7 643 | -13 567 |
| Odsetki w tym: | -49 | -1 133 | -257 | -1 496 |
| dla jednostek powiązanych | | | | |
| Strata ze zbycia inwestycji | | -259 | | |
| Aktualizacja wartości inwestycji | -6 782 | -13 448 | -6 907 | -11 104 |
| Inne | -158 | -674 | -479 | -967 |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 8 412 | 6 555 | -449 | 11 076 |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | -5 | -5 | -8 | -8 |
| Zyski nadzwyczajne | | | | |
| Straty nadzwyczajne | -5 | -5 | -8 | -8 |

| | | | | |
|---|--------|------------|--------|------------|
| Zysk (strata) brutto | 8 407 | 6 550 | -457 | 11 068 |
| Podatek dochodowy | -3 187 | -3 524 | -2 618 | -3 130 |
| część bieżąca | -1 035 | -1 035 | | |
| część odroczone | -2 152 | -2 489 | -2 618 | -3 130 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | | |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | | | |
| Zysk (strata) netto | 5 220 | 3 026 | -3 075 | 7 938 |
| | | | | |
| Zysk (strata) netto (zanalizowany) | | 3 026 | | 7 938 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | | 15 338 778 | | 11 612 877 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 0,2 | | 0,68 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | | | | |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | | | |

Wartość zysku (straty) na jedną akcję zwykłą została obliczona poprzez podzielenie wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | 4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31 w tys. zł |
|---|--|---|--|---|
| Kapitał własny na początek okresu (BO) | 194 643 | 239 954 | 88 957 | 88 342 |
| zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| korekty błędów podstawowych | | | | |
| Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 194 643 | 239 954 | 88 957 | 88 342 |
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 75 192 | 81 500 | 51 500 | 51 500 |
| Zmiany kapitału zakładowego | | -6 308 | 30 000 | 30 000 |
| zwiększenia (z tytułu) | | 1 000 | 30 000 | 30 000 |
| emisji akcji (wydania udziałów) | | -7 308 | 30 000 | 30 000 |
| zmniejszenia (z tytułu) | | | | |
| umorzenia akcji (udziałów) | | | | |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu | 75 192 | 75 192 | 81 500 | 81 500 |
| Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu | | | | |
| Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy | | | | |
| zwiększenia (z tytułu) | | | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | | | | |
| Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu | | | | |
| Akcje (udziały) własne na początek okresu | | 0 | | |
| Zmiany akcji (udziałów) własnych | | | | |
| zwiększenia (z tytułu) | | -38 000 | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | | 38 000 | | |
| Akcje (udziały) własne na koniec okresu | | 0 | | |
| Kapitał zapasowy na początek okresu | 95 694 | 126 385 | 3 309 | 1 287 |
| Zmiany kapitału zapasowego | -6 | -30 697 | 123 076 | 125 098 |
| zwiększenia (z tytułu) | | 4 | 123 076 | 125 098 |
| emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | | 123 076 | 123 076 |
| z podziału zysku (ustawowo) | | | | 2 022 |
| kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny środków trwałych | | 4 | | |
| z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | | | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | -6 | -30 701 | | |
| pokrycia straty | | | | |
| pozostałe | -6 | -30 701 | | |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu | 95 688 | 95 688 | 126 385 | 126 385 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | | 4 | 4 | 4 |
| Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | | -4 | | |
| zwiększenia (z tytułu) | | | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | | -4 | | |

| | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| zbycia środków trwałych | | | | |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | | | 4 | 4 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 25 454 | 24 127 | 23 127 | 10 276 |
| Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | | 1 327 | 1 000 | 13 851 |
| zwiększenia (z tytułu) | | 2 327 | 1 000 | 13 851 |
| podziału zysku z lat ubiegłych | | 2 327 | | 12 851 |
| emisji akcji serii E | | | 1 000 | 1 000 |
| zmniejszenia (z tytułu) | | -1 000 | | |
| rejestracji w KRS emisji akcji serii E | | -1 000 | | |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 25 454 | 25 454 | 24 127 | 24 127 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -1 697 | 7 938 | 11 017 | 25 275 |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | | 7 938 | 11 017 | 25 275 |
| zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| korekty błędów podstawowych | | | | |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | | 7 938 | 11 017 | 25 275 |
| zwiększenia (z tytułu) | | | | |
| podziału zysku z lat ubiegłych | | | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | | -7 441 | | -25 275 |
| zyski przekazane na pozostałe kapitały rezerwowe | | -2 328 | | -12 851 |
| zyski przekazane na kapitał zapasowy | | | | -2 022 |
| zyski przekazane na wypłatę dywidendy | | -5 113 | | -10 402 |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | | 497 | 11 017 | |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | | | |
| zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| korekty błędów podstawowych | | | | |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | | | | |
| zwiększenia (z tytułu) | | | | |
| przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | | | | |
| zmniejszenia (z tytułu) | | | | |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | -1 697 | | | |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -1 697 | 497 | 11 017 | |
| Wynik netto | 5 220 | 3 026 | -3 079 | 7 938 |
| zysk netto | 5 220 | 3 026 | | 7 938 |
| strata netto | | | -3 079 | |
| odpisy z zysku | | | | |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 199 857 | 199 857 | 239 954 | 239 954 |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 199 857 | 199 857 | 234 412 | 234 344 |

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31 w tys. zł | 4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31 w tys. zł | 4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31 w tys. zł |
|---|--|---|--|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| (metoda bezpośrednia) | | | | |
| Wpływy | | | | |
| Sprzedaż | | | | |
| Inne wpływy z działalności operacyjnej | | | | |
| Wydatki | | | | |
| Dostawy i usługi | | | | |
| Wynagrodzenia netto | | | | |
| Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia | | | | |
| Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym | | | | |
| Inne wydatki operacyjne | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia | | | | |
| (metoda pośrednia) | | | | |
| Zysk (strata) netto | 5 220 | 3 026 | -3 075 | 7 938 |
| Korekty razem | 1 529 | 26 254 | 10 103 | 10 847 |
| Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | | | |
| Amortyzacja | 2 057 | 9 810 | 2 734 | 11 158 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | | | 59 | 59 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -910 | -3 700 | -77 | -1 209 |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | -79 | -408 | -1 770 | -1 752 |
| Zmiana stanu rezerw | -5 877 | 2 789 | 692 | 1 412 |
| Zmiana stanu zapasów | -111 | 98 | 373 | 1 140 |
| Zmiana stanu należności | -696 | 2 968 | -10 730 | -11 598 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 879 | -1 612 | 5 188 | -5 518 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1 371 | 1 246 | 6 611 | 5 641 |
| Inne korekty | 4 895 | 15 063 | 7 023 | 11 514 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia | 6 749 | 29 280 | 7 028 | 18 785 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy | 2 037 | 15 478 | 7 124 | 8 201 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 152 | 2 884 | 6 080 | 6 466 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | | |
| Z aktywów finansowych, w tym: | 1 885 | 12 594 | 1 044 | 1 735 |
| w jednostkach powiązanych | 1 061 | 11 746 | 208 | 1 727 |
| zbycie aktywów finansowych | | 2 355 | | |
| dywidendy i udziały w zyskach | | 1 346 | | 954 |
| spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 697 | 6 869 | | |
| odsetki | 364 | 1 176 | 114 | 124 |
| inne wpływy z aktywów finansowych | | | 93 | 649 |

| | | | | |
|---|---------|---------|---------|----------|
| w pozostałych jednostkach | 824 | 848 | 836 | 8 |
| zbycie aktywów finansowych | | | | |
| dywidendy i udziały w zyskach | | | | |
| spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 776 | 800 | | |
| odsetki | 48 | 48 | 58 | 8 |
| inne wpływy z aktywów finansowych | | | 778 | |
| Inne wpływy inwestycyjne | | | | |
| Wydatki | -21 390 | -74 351 | -13 021 | -29 249 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -1 175 | -4 872 | -1 388 | -10 160 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | | |
| Na aktywa finansowe, w tym: | -20 215 | -69 479 | -11 623 | -19 079 |
| w jednostkach powiązanych | -15 215 | -64 479 | -10 786 | -18 319 |
| nabycie aktywów finansowych | -7 200 | -35 850 | -5 563 | -12 449 |
| udzielone pożyczki długoterminowe | -8 015 | -28 629 | -5 223 | -5 870 |
| w pozostałych jednostkach | -5 000 | -5 000 | -837 | -760 |
| nabycie aktywów finansowych | -5 000 | -5 000 | -837 | -760 |
| udzielone pożyczki długoterminowe | | | | |
| Inne wydatki inwestycyjne | | | -10 | -10 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -19 353 | -58 873 | -5 897 | -21 048 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy | 50 | 50 | 170 998 | 251 508 |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 50 | 50 | 154 077 | 154 077 |
| Kredyty i pożyczki | | | 16 921 | 97 431 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| Inne wpływy finansowe | | | | |
| Wydatki | -772 | -49 106 | -38 488 | -117 437 |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych | | -38 000 | | |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | -5 113 | | -10 403 |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | | | |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -667 | -5 788 | -38 064 | -105 337 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | | | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | | -149 | -149 |
| Odsetki | -105 | -202 | -275 | -1 548 |
| Inne wydatki finansowe | | -3 | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -722 | -49 056 | 132 510 | 134 071 |
| Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -13 326 | -78 649 | 133 641 | 131 808 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -13 326 | -78 649 | 133 641 | 131 808 |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 71 130 | 136 453 | 3 029 | 4 645 |
| Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: | 57 804 | 57 804 | 136 670 | 136 453 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 4 098 | 5 625 | 2 396 | 2 396 |

KOMENTARZ ZARZĄDU

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2004 roku.

1.1 Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Skonsolidowane oraz jednostkowe skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe przedstawione w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym zostały przygotowane zgodnie z przepisami znowelizowanej ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 – tekst jednolity; dalej „Ustawa o Rachunkowości”) oraz z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami, Rozporządzenie) i obejmują okres od dnia 1 stycznia 2004 do dnia 31 grudnia 2004 roku oraz od dnia 1 października 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku.

1.2 Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie oraz skonsolidowanych pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne skonsolidowane dane finansowe na dzień 30 września 2004 roku, 30 września 2003 roku oraz 31 grudnia 2003 roku.

Dla danych prezentowanych w jednostkowym bilansie oraz jednostkowych pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne jednostkowe dane finansowe na dzień 30 września 2004 roku, 30 września 2003 roku oraz 31 grudnia 2003 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 października 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku oraz za okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku.

Dla danych prezentowanych w jednostkowym rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w jednostkowym kapitale własnym oraz w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne jednostkowe dane finansowe za okres od 1 października 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku oraz za okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku.

1.3 Ogólne zasady sporządzenia 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 te same ogólne zasady, które były zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2003 roku. Zasady te zostały ujęte w punkcie 5 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku, które zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2004 roku, sporządzonym w dniu 30 września 2004 roku.

1.4 Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Grupa Kapitałowa Impel („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składała się z jednostki dominującej Impel S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”) i 18 spółek zależnych. W dniu 31 sierpnia 2004 roku nastąpiło przejęcie przez Impel Security Polska Sp. z o.o. spółki Agencja Powiernicza sp. z o.o. w trybie określonym w art.492 §1 pkt.1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Agencji Powierniczej sp. z o.o. na Impel Security Polska sp. z o.o. W dniu 27 maja 2004 roku nastąpiło wykreślenie z rejestru przedsiębiorstw spółki ZPO Gryfex S.A. tytułem ogłoszonej przez sąd upadłości. Udział Impel S.A. w ZPO Gryfex S.A. wynosił 77,2%.

1.5 Przyjęte zasady rachunkowości.

W IV kwartale 2004 roku Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa nie wprowadziły istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2003 roku poza zmianami okresów amortyzacji, niektórych środków trwałych. Impel S.A. w 2004 r. dokonała weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych stwierdzając, że stosowane dotychczas stawki amortyzacyjne są zaniżone. Wprowadzono więc zmiany w zakresie wyceny rzeczowych aktywów trwałych. Generalnie zmiana ta polegała na skróceniu okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych wykorzystywanych do usług porządkowo-czystościowych i przejściu na amortyzację liniową w odniesieniu do wszystkich środków trwałych.

Okresy te po zmianie kształtują się następująco:

| | |
|---|-------------------------|
| Prawo użytkowania wieczystego gruntu | 99 lat |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 10 – 40 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 3 $\frac{1}{3}$ - 7 lat |
| Środki transportu | 5 – 6 lat |
| Inne środki trwałe | 4 - 10 lat |

Powyższa zmiana powoduje jednocześnie zmianę zasad odpisywania w pozostałe przychody operacyjne odpisów dotyczących środków trwałych refinansowanych z PFRON i ZFRON z rozliczeń międzyokresowych przychodów. W efekcie wynik finansowy za 2004 rok oraz kapitał własny uległy zmniejszeniu o kwotę około 700 tys. złotych.

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

2.1 Grupa Kapitałowa Impel.

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

| | Odpisy aktualizujące wartość aktywów (2.1.1) | Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego (2.1.2) | Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy (2.1.2) | Rezerwy na przyszłe zobowiązania (2.1.3) | Rozliczenia międzyokresowe kosztów (2.1.4) |
|---------------------------|--|---|--|--|--|
| Stan na 31.12.2003 | 37.586 | 15.292 | 283 | 5.449 | 9.099 |
| Zwiększenia | 11.709 | 7.163 | 3.385 | 9 895 | 39.977 |
| Wykorzystanie | (5.807) | | | (1.644) | (3.755) |
| Rozwiązanie | (5.468) | (11.363) | (3.368) | (3.087) | |
| Stan na 31.12.2004 | 38.020 | 11.092 | 300 | 10.613 | 11.321 |

2.1.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

Łączna wartość odpisów na aktywa na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniosła 38.020 tys. złotych, w tym:

- odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne – 12.029 tys. złotych
- odpisy aktualizujące wartości środków trwałych – 2.196 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe – 1.763 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe – 113 tys. złotych
- odpisy aktualizujące zapasy – 163 tys. złotych
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe – 21.756 tys. złotych

2.1.2 Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywo na odroczonego 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 Impel rozlicza się z podatku dochodowego od działalności gospodarczej odrębnie.

Zmiany aktywa i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy pomniejszyły wynik finansowy Grupy za 2004 rok o kwotę 4.710 tys. złotych. Głównymi przyczynami zmian były: wykorzystanie aktywa utworzonego w latach poprzednich na straty podatkowe, zmniejszenie aktywa z tytułu rezerw na urlopy.

2.1.3 Rezerwy na przyszłe zobowiązania.

Rezerwy na przyszłe zobowiązania obejmują rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, na roszczenia sporne wniesione przez pracowników i kontrahentów wobec spółek Grupy, rezerwy z tytułu cesjonowanych należności oraz na zobowiązania wobec PFRON z tytułu zwrotu dotacji.

W II kwartale 2004 roku, stan rezerw na przyszłe zobowiązania w Grupie Kapitałowej Impel zwiększył się w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2003 roku (łącznie stan rezerw na przyszłe zobowiązania na 31.12.2003 r. wynosił 5.449 tys. złotych) głównie o utworzone rezerwy na przewidywany zwrot dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych (14.146 tys. złotych). W dniu 28 października br. zostało opublikowane Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 12 października br. zmieniające rozporządzenie z dnia 18 maja br. (Dz.U. nr 114 poz.1194) w sprawie szczegółowych warunków udzielania pomocy przedsiębiorcom zatrudniającym osoby niepełnosprawne. W rezultacie w III kwartale 2004 roku rezerwa na zobowiązania wobec PFRON z tytułu przewidywanego zwrotu dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych w Grupie Kapitałowej Impel wyniosła 13.769 tys. złotych (łącznie stan rezerw na przyszłe zobowiązania na 30.09.2004 r. wynosił 23.764 tys. złotych). Natomiast w IV kwartale 2004 roku wartość rezerwy zmniejszyła się do kwoty 639 tys. złotych z uwagi na ostateczne rozliczenie się z PFRON w lutym 2005 roku (łącznie stan rezerw na przyszłe zobowiązania na 31.12.2004 roku wyniósł 10.613 tys. złotych).

Rezerwa na przewidywany zwrot dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych w rachunku zysków i strat koryguje wartości pozostałych przychodów operacyjnych w pozycji „dotacje”.

2.1.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku, stan rezerwy na urlopy wyniósł 4.575 tys. złotych i zmniejszył się o kwotę 1.622 tys. złotych w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2004 roku. W ciągu 12 miesięcy 2004 roku, w ramach

biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zwiększono w Grupie rezerwy na urlopy o kwotę 20.028 tys. złotych, jednocześnie wykorzystując je w kwocie 20.890 tys. zł w stosunku do stanu prezentowanego na dzień 31 grudnia 2003 roku.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku, stan rezerw na nagrody wyniósł 2.450 tys. złotych i zmniejszył się o kwotę 38 tys. złotych w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2004 roku. W ciągu 12 miesięcy 2004 roku, w ramach biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zwiększono w Grupie rezerwy na nagrody o 3.344 tys. złotych, jednocześnie wykorzystując je w kwocie 2.375 tys. złotych w stosunku do stanu prezentowanego na dzień 31 grudnia 2003 roku.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku, pozostałe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wyniosły 4.296 tys. złotych i zmniejszyły się o kwotę 1.412 tys. złotych w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2004 roku. W ciągu 12 miesięcy 2004 roku, w ramach biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zwiększono w Grupie pozostałe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów o kwotę 16.605 tys. złotych, jednocześnie zmniejszając ją o kwotę 14.490 tys. złotych w stosunku do stanu prezentowanego na dzień 31 grudnia 2003 roku. (w powyższych pozycjach znajdują się zarachowane koszty usług obcych, materiałów itp.).

2.2 Impel S.A.

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

| | Odpisy aktualizujące wartość aktywów (2.2.1) | Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego (2.2.2) | Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy (2.2.2) | Rezerwy na przyszłe zobowiązania (2.2.3) | Rozliczenia międzyokresowe kosztów (2.2.4) |
|---------------------------|--|---|--|--|--|
| Stan na 31.12.2003 | 51.150 | 7.027 | 361 | 2.321 | 4.286 |
| Zwiększenia | 18.176 | 3.320 | 1.430 | 6.232 | 26.563 |
| Wykorzystanie | (5.420) | | | | (26.255) |
| Rozwiązanie | (4.138) | (4.822) | (443) | (3.443) | |
| Stan na 31.12.2004 | 59.768 | 5.525 | 1.348 | 5.110 | 4.594 |

2.2.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów.

Łączna wartość odpisów na aktywa na dzień 31.12.2004 roku wyniosła 59.768 tys. złotych, w tym:

- odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne – 12.000 tys. złotych
- odpisy aktualizujące wartości środków trwałych - 203 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe – 29.148 tys. złotych
- odpisy aktualizujące zapasy – 65 tys. złotych
- odpisy aktualizujące należności – 11.032 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe 7.320 tys. złotych

2.2.2 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 odroczonego. Stan tych składników na 31.12.2004 roku wynosił odpowiednio: 5.525 tys. złotych i 1.348 tys. złotych. W porównaniu do stanu na 31.12.2003 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku uległo zmniejszeniu o 1.502 tys. złotych na co złożyło się w szczególności:

- zwiększenie aktywa z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących udziały 758 tys. złotych, utworzenia rezerw na wynagrodzenia i niewykorzystane urlopy 839 tys. złotych, zawiązania rezerw na roszczenia sporne 798 tys. złotych, utworzenia rezerwy na przewidywany zwrot dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych 73 tys. złotych oraz odniesienia straty podatkowej z lat ubiegłych 539 tys. złotych,
- zmniejszenie aktywa z tytułu wykorzystania straty podatkowej z lat ubiegłych 1.997 tys. złotych, rozwiązania odpisów aktualizujących należności 587 tys. złotych, rozwiązania rezerw na wynagrodzenia i niewykorzystane urlopy z roku ubiegłego 792 tys. złotych, rozwiązania odpisów aktualizujących udziały 618 tys. złotych, rozwiązania zapłaconego podatku od dywidendy 600 tys. złotych oraz rozwiązania rezerw na roszczenia sporne 204 tys. złotych.

Rezerwa na podatek odroczonego zwiększyła się o 987 tys. złotych na co wpłynęło przede wszystkim utworzenie oraz rozwiązanie rezerw z tytułu naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek i dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych. Zmiany aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowy pomniejszyły wynik finansowy za 2004 rok w wysokości 2.489 tys. złotych

2.2.3 Rezerwy na przyszłe zobowiązania.

Rezerwy na przyszłe zobowiązania obejmują rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, rezerwy na roszczenia sporne wobec pracowników i kontrahentów oraz rezerwy na przewidywany zwrot dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych. Stan rezerw na przyszłe zobowiązania w porównaniu do stanu na 31.12.2003 rok zwiększył się głównie o rezerwy na roszczenia pracownicze tj. o kwotę 2.428 tys. złotych oraz o

utworzoną rezerwę na przewidywany zwrot dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych w wysokości 384 tys. złotych. Rezerwa ta w rachunku zysków i strat prezentowana jest jako zmniejszenie wartości pozostałych przychodów operacyjnych w pozycji „dotacje”.

2.2.4 Rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku stan rezerwy na zaległe urlopy wyniósł 2.165 tys. złotych i w porównaniu do stanu na 30 września 2004 roku zmniejszył się o kwotę 853 tys. złotych, a w porównaniu do 31 grudnia 2003 roku spadek wyniósł 790 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku pozostałe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wyniosły 2.429 tys. złotych i w porównaniu do stanu na 30 września 2004 roku zmniejszyły się o 346 tys. złotych, a w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2003 roku wzrosły o 1.098 tys. złotych.

Zwiększenie tej pozycji rozliczeń międzyokresowych kosztów wynika przede wszystkim ze wzrostu rezerwy na wynagrodzenia z tytułu umów zleceń.

Pozostałe pozycje rozliczeń międzyokresowych kosztów nie wykazują istotnych zmian.

3. Istotne dokonania lub niepowodzenia Impel S.A. i Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2004 roku wraz z opisem zdarzeń ich dotyczących.

3.1 Wyniki IV kwartału 2004 roku.

Grupa Kapitałowa osiągnęła za IV kwartały 2004 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w wysokości 568.950 tys. złotych. Oznacza to wzrost o 120 mln złotych (26,7%) w stosunku do roku 2003. Wzrost sprzedaży wynika zarówno z rozwoju organicznego (14,8%), jak i z przeprowadzonych akwizycji (11,9%) głównie w branży ochrony i zarządzania nieruchomościami. Raportowany poziom przychodów ze sprzedaży oznacza przekroczenie ostatniej publikowanej prognozy Spółki o kwotę 12 mln złotych (2,2%). Wzrost sprzedaży w IV kwartale w stosunku do III kwartału 2004 roku wyniósł 5,4 mln złotych (3,6%).

W IV kwartale nastąpiła poprawa wyników operacyjnych spółki w wyniku prowadzonych działań restrukturyzacyjnych (opisanych dalej w niniejszym raporcie). Wynik z działalności operacyjnej (EBIT) bez dotacji wyniósł (minus) -8,3 mln złotych. EBIT bez dotacji skorygowany o efekt zdarzeń o charakterze jednorazowym (rozwiązania rezerw i korekty rozliczeń z tytułu VAT) zwiększających wynik o kwotę 2,0 mln złotych i kosztów restrukturyzacji zmniejszających wynik o 1,4 mln złotych, wyniósł (minus) -8,9 mln złotych, co stanowi poprawę w stosunku do poprzedniego kwartału o 1,8 mln złotych.

Realizowany program restrukturyzacji doprowadził do osiągnięcia w IV kwartale dodatniego wyniku z działalności operacyjnej i zysku netto pomimo znacznego obniżenia udziału dotacji w stosunku do przychodów ze sprzedaży. Zysk z działalności operacyjnej za IV kwartał z uwzględnieniem dotacji dotyczących okresu IV kwartału (po wyłączeniu korekty dotacji dotyczących wcześniejszych okresów) wyniósł 6,1 mln złotych. Jest to poziom porównywalny do wyników przeciętnego kwartału roku 2003 (średnio 6,4 mln), przy poziomie otrzymywanych dotacji niższym o 9,7 mln złotych kwartalnie: w 2003 roku średnio 24,2 mln w kwartale, w IV kwartale 2004: 14,5 mln (tylko część dotacji dotycząca IV kwartału).

W wynikach finansowych ujęto również dodatkowy odpis wartości firmy z konsolidacji dotyczący spółki GP Bis Sp. o.o. w kwocie 0,9 mln złotych będący konsekwencją niższych od zakładanych wyników finansowych tej spółki.

Wynik netto za rok 2004 (niezbadany przez biegłego rewidenta) wynosi (strata) -6,3 mln złotych. Wpływ na uzyskany wynik netto miał przede wszystkim niższy poziom dotacji z tytułu znacznego zmniejszenia zatrudnienia osób niepełnosprawnych, poprawa efektywności operacyjnej (bez uwzględnienia dotacji), wzrost przychodów ze sprzedaży i koszty działań restrukturyzacyjnych.

3.2 Przesunięcie wykorzystania środków z emisji akcji Impel S.A.

Zarząd Impel S.A. na podstawie Uchwały z dnia 6 października 2004 roku postanowił o częściowej zmianie wykorzystania środków pozyskanych przez spółkę w drodze emisji akcji przeprowadzonej w roku 2003. Zarząd Impel S.A. uznał, że dla realizacji planów rozwoju Spółki korzystniejsze będzie przesunięcie 30 mln złotych z kwoty pierwotnie przeznaczonej na konsolidację rynku, na zasilenie majątku obrotowego Spółki. Dotychczas na konsolidację rynku Spółka wydatkowała 19,8 mln złotych (zakup spółek: Serviks Riga SIA - 2,8 mln złotych, GP Bis sp. z o.o. - 9,2 mln złotych i BDH Serwis sp. z o.o. - 7,8 mln złotych), dzięki czemu umocniła pozycję na rynku usług porządkowo-czystościowych i ochrony mienia.

Środki te zostały przeznaczone na finansowanie rozwoju organicznego (inwestycje w rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe, finansowanie należności i zapasów) i prowadzonego procesu restrukturyzacji (wydatki na odprawy, ekwiwalenty urlopowe i wynagrodzenia zawarte w porozumieniach i ugodach, inne roszczenia pracowników oraz koszty doradztwa i obsługi prawnej związanych z prowadzonym procesem restrukturyzacji).

Na dzień publikacji raportu z pozyskanych w drodze publicznej emisji akcji 158,6 mln złotych, spółka wykorzystała 111,5 mln złotych. Do wykorzystania pozostało 47,1 mln złotych.

3.3 Realizacja Programu Motywacyjnego i związana z nią emisja obligacji z prawem pierwszeństwa.

Zarząd Impel S.A. w dniu 15 grudnia 2004 roku podjął uchwałę w sprawie określenia szczegółowych warunków i terminów emisji obligacji na okaziciela serii A. Celem emisji jest realizacja trzyletniego Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla kadry kierowniczej i kluczowych pracowników Impel S.A. oraz spółek grupy kapitałowej. Rok 2004 był pierwszym rokiem trwania ww. programu.

Przedmiotem emisji jest od 1 do 500.000 niezabezpieczonych i nieoprocentowanych obligacji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z prawem do subskrybowania i objęcia z pierwszeństwem przed akcjonariuszami spółki, akcji zwykłych na okaziciela serii F. Łączna wartość nominalna emisji obligacji wynosi 50.000 złotych.

W związku z niespełnieniem się warunków dotyczących wzrostu kursu akcji spółki, w pierwszym roku trwania Programu Motywacyjnego żadnemu z jego uczestników nie przyznano prawa do nabycia ww. obligacji (raport bieżący nr 3/2005 z dnia 12 stycznia 2005 roku). W związku z tym, zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego Spółki Impel S.A., w kolejnych latach trwania Programu pozostaje do przyznania do 500.000 obligacji.

3.4 Asymilacja akcji i wprowadzenie akcji serii E do obrotu giełdowego.

W dniu 13 grudnia 2004 roku Impel S.A. złożyła do KDPW S.A. i GPW S.A. wnioski o asymilację i wprowadzenie do publicznego obrotu 200.000 akcji serii E (akcje pracownicze). W wyniku uzyskania stosownych zezwoleń w dniu 10 stycznia 2005 roku do obrotu giełdowego weszło dodatkowo 200.000 akcji spółki. Łącznie do obrotu giełdowego dopuszczonych jest 6.500.000 akcji Impel S.A.

3.5 Przedłużenie statusu zakładu pracy chronionej dla Impel S.A.

Decyzją Wojewody Dolnośląskiego z dnia 15 listopada 2004 roku Impel S.A. uzyskała bezterminowo status zakładu pracy chronionej. Zgodnie z poprzednią decyzją status zakładu pracy chronionej został przyznany Impel S.A. na okres od dnia 25 listopada 2001 roku do 24 listopada 2004 roku.

Posiadanie statusu zakładu pracy chronionej uprawnia Impel S.A. do korzystania z wszystkich uprawnień przewidzianych w "Ustawie o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych" z dnia 27 sierpnia 1997 roku.

W Grupie Kapitałowej status zakładu pracy chronionej posiadają (na czas nieokreślony) również następujące spółki:

- Impel Security Polska sp. z o.o.
- Impel HR Management sp. z o.o.
- Agencja Ochrony Sekret sp. z o.o.
- Impel Tom M.Kapalski sp. k.

3.6 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A.

W dniu 28 grudnia 2004 roku odbyło się NWZ Impel S.A., na posiedzeniu którego podjęto uchwały w sprawie wprowadzenia obowiązku sporządzania sprawozdań finansowych spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Impel zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

3.7 Rzetelność informowania inwestorów przez Zarząd Impel S.A.

W odpowiedzi na publikacje prasowe Zarząd Impel S.A. podawał w 2004 roku do publicznej wiadomości swoje stanowisko i wyjaśnienia w kwestii rzetelności informowania inwestorów. Jak informowaliśmy w raportach bieżących nr 62/2004 i 69/2004 Komisja Papierów Wartościowych i Giełd potwierdziła wcześniejsze zapewnienia Zarządu spółki podkreślające, iż prospekt emisyjny został przygotowany z należytą starannością i w oparciu o obowiązujące w tym czasie przepisy prawa, a przedstawione w nim czynniki ryzyka uwzględniały wszelkie aspekty prawne otoczenia spółki oraz ich wpływ na jej wyniki. Jednocześnie prognozy wyników na rok 2004 były sporządzone z uwzględnieniem obowiązujących w tym czasie przepisów prawa dotyczących zakładów pracy chronionej.

4. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Impel S.A. i Grupy Kapitałowej.

4.1 Rozporządzenie RM z 7 grudnia 2004.

W związku z wejściem w życie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 7 grudnia 2004 roku, zmieniające rozporządzenie z dnia 18 maja 2004 roku (Dz.U. nr 114 poz.1194) w sprawie szczegółowych warunków udzielania pomocy przedsiębiorcom zatrudniającym osoby niepełnosprawne i wprowadzenie możliwości

ryczałtowego ustalania podwyższonych kosztów zatrudnienia osób niepełnosprawnych i z zastosowaniem metody ryczałtowej Grupa Kapitałowa wykazała w IV kwartale 2004 roku dotacje w kwocie 27,7 mln złotych, z tego:

- 14,5 mln złotych to dotacje zaliczone do przychodów i dotyczące IV kwartału 2004 roku,
- 13,3 mln złotych to częściowe rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu dotacji otrzymanych za II i III kwartał 2004 roku dokonane w związku ze zmianą zasad określania ryczałtowego ustalania podwyższonych kosztów zatrudnienia osób niepełnosprawnych.

Konsekwencje Rozporządzenia RM z dnia 12 października 2004 roku zostały ujęte w raporcie okresowym za III kwartał 2004 roku.

Łączny poziom dotacji za rok 2004 wynosi 67,0 mln złotych, co stanowi o 30,0 mln złotych (31%) mniej w stosunku do roku 2003 (97,0 mln złotych).

Z kwoty dotacji otrzymanych w 2004 roku, kwota 0,6 mln złotych została zwrócona do PFRON zgodnie z przepisami ograniczającymi poziom dopuszczalnej pomocy publicznej (Rozporządzenie RM z 18 maja 2004 Dz.U. nr 114 poz. 1194 wraz z jego dwiema nowelizacjami).

W wyniku wprowadzenia istotnych ograniczeń w wysokości dopuszczalnej pomocy publicznej dla pracodawców zatrudniających osoby niepełnosprawne (Rozporządzenie RM z 18 maja 2004) w Grupie Impel przeprowadzono program działań restrukturyzacyjnych. W wyniku restrukturyzacji istotnie obniżył się poziom zatrudnienia osób niepełnosprawnych, co w konsekwencji doprowadziło do zmniejszenia się poziomu dotacji pomimo późniejszych nowelizacji ww. rozporządzenia (w dniu 12 października 2004 i 7 grudnia 2004) istotnie zwiększających dopuszczalny poziom dotacji w przeliczeniu na zatrudnioną osobę niepełnosprawna.

Poziom dotacji przyporządkowany do poszczególnych kwartałów z uwzględnieniem stanu prawnego na koniec 2004 roku i efektu retroaktywanego działania przepisów przedstawia tabela:

| Dotacje w Grupie Impel | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał | Razem rok 2004 |
|---|-----------|------------|-------------|------------|----------------|
| Według kwartalnych sprawozdań finansowych | 18.690 | 3.220 | 17.065 | 27.999 | 66.974 |
| Według stanu prawnego na dzień 31.12.2004 | 19.015 | 17.402 | 16.092 | 14.465 | 66.974 |

4.2 Program restrukturyzacji.

W efekcie prowadzonych działań restrukturyzacyjnych osiągnięto poprawę marży na kosztach bezpośrednich i obniżanie kosztów administracyjnych, co pozwoliło na poprawę wyniku z działalności operacyjnej, którą szacuje się na ok. 7,4 mln złotych w skali kwartału. Jednocześnie w związku z realizacją programu w IV kwartale br. Grupa poniosła koszty w wysokości 1,4 mln złotych, do których zaliczono koszty odpraw, odszkodowań, ekwiwalentów urlopowych, wynagrodzeń osób bez świadczenia pracy w okresie wypowiedzenia oraz innych świadczeń. Łączne, poniesione koszty działań restrukturyzacyjnych w 2004 roku wyniosły 7,3 mln złotych (z tego: 1,5 mln w II kwartale, 4,4 mln w III kwartale i 1,4 mln w IV kwartale).

W wyniku działań restrukturyzacyjnych w IV kwartale 2004 roku dokonano dalszej redukcji zatrudnienia. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na koniec IV kwartału 2004 roku wynosiło 17.923 i było o 703 etaty niższe w stosunku do stanu na koniec kwartału poprzedniego, mimo wzrostu przychodów ze sprzedaży.

5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Impel S.A. i Grupy Kapitałowej.

W ww. okresie nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Impel S.A. i Grupy Kapitałowej.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.

Z uwagi na zdecydowanie lepsze aniżeli zakładano w prognozie z dnia 16 grudnia 2004 roku wyniki Grupy Impel w IV kwartale 2004 roku, w dniu 28 lutego 2005 roku Zarząd Impel S.A. odwołał wcześniej opublikowane prognozy. Zamiast wcześniej zakładanego wyniku (strata) -18,9 mln złotych, skonsolidowany wynik netto za IV kwartał 2004 roku wyniósł (strata) -6,3 mln złotych. Na poziom lepszego wyniku netto wpływ miały m.in.:

- poprawa wyników operacyjnych (efekty restrukturyzacji),
- niższe od planowanych koszty restrukturyzacji,
- wyższy poziom uzyskanych dotacji (niższy zwrot),
- nie dokonany dodatkowy odpis wartości firmy Impel S.A.

Ostateczny skonsolidowany wynik Grupy Impel za rok 2004 opublikowany zostanie w raporcie rocznym.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Impel S.A.

dane na dzień 15 listopada 2004 roku

| Akcjonariusz | 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% |
| Józef Biegaj | 3.800.555 | 25,27% | 5.950.555 | 29,70% |
| Pozostali | 6.200.000 | 41,23% | 6.200.000 | 30,94% |
| RAZEM | 15.038.462 | 100,00% | 20.038.462 | 100,00% |

dane na dzień 1 marca 2005 roku

| Akcjonariusz | 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% |
| Józef Biegaj | 3.800.555 | 25,27% | 5.950.555 | 29,70% |
| Pozostali | 6.200.000 | 41,23% | 6.200.000 | 30,94% |
| RAZEM | 15.038.462 | 100,00% | 20.038.462 | 100,00% |

Zgodnie ze świadectwami depozytowymi otrzymanymi przez spółkę łączne zaangażowanie funduszy inwestycyjnych PIONEER w dniu 21 grudnia 2004 roku wynosiło 5,2% całkowitej liczby głosów na WZ Impel S.A.

Poza wyżej opisanymi spółce nie są znane inne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Impel S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

| | Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego* | Nabycie | Zbycie | Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2004 roku** |
|----------------|---|---------|--------|---|
| Zarząd | 5.037.907 (Grzegorz Dzik) | bz | bz | 5.037.907 (Grzegorz Dzik) |
| | 4.000 (Grzegorz Markiewicz) | - | - | - |
| Rada Nadzorcza | - | bz | bz | - |

*dane na dzień 15 listopada 2004 roku

** dane na dzień 1 marca 2005 roku

W dniu 14 grudnia 2004 roku Pan Grzegorz Markiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impel S.A.

Zgodnie z posiadanymi przez spółkę informacjami w okresie od 15 listopada 2004 roku do 1 marca 2005 roku nie wystąpiły inne, poza ww. zmiany w stanie posiadanych akcji Impel S.A. lub uprawnień do nich będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

9. Istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Impel S.A. lub spółek od niej zależnych.

W IV kwartale 2004 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.

10. Nietypowe transakcje z podmiotami powiązаныmi.

Do transakcji z podmiotami powiązаныmi, które nie są transakcjami typowymi i rutynowymi, ich charakter nie wynika z bieżącej działalności oraz wartość (lub łączna wartość wszystkich transakcji zawartych od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500.000 Euro, w IV kwartale 2004 roku zaliczono:

pożyczki udzielone przez Impel S.A. – stan na dzień 31.12.2004 roku

| Pożyczkobiorca | Data zawarcia umowy | Kwota pożyczki (w tys. złotych) | Kwota pozostała do spłaty (w tys. złotych)* | Termin ostatecznej spłaty pożyczki |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|
| Impel Real Estate sp. z o.o. | 27.12.2002 | 4.550 | 5.330 | 31.12.2012 |
| Impel IT sp. z o.o. | 08.01.2004 | 2.280*** | 2.097 | 31.12.2006 |
| Medar sp. z o.o. | 20.12.2001 | 2.400 | 989 | 29.12.2006 |
| | 07.05.2002 | 300 | 376 | 29.12.2006 |
| | 17.06.2002 | 1.300 | 1.585 | 29.12.2006 |
| | 07.10.2004 | 2.200 | 1.630 | 29.12.2006 |
| | Razem | 6.200 | 4.580 | |
| Impel Catering sp. z o.o. | 19.11.2002 | 3.500 | 4.152 | 31.12.2006 |
| | 01.09.2003 | 2.000 | 1 (-4)** | 31.12.2004 |
| | 07.11.2003 | 3.000 | 3.290 | 30.06.2005 |
| | 15.06.2004 | 1.000 | 1.008 | 15.12.2005 |
| | 08.07.2004 | 1.000 | 1.008 | 15.12.2005 |
| | 29.07.2004 | 1.700 | 1.714 | 15.12.2005 |
| | Razem | 12.200 | 13.584 | |
| Impel Rental sp. z o.o. | 11.02.2004 | 2.245*** | 2.264 | 31.12.2006 |
| | 06.07.2004 | 500 | 504 | 31.12.2006 |
| | 28.07.2004 | 650 | 655 | 15.12.2006 |
| | 23.09.2004 | 385 | 388 | 15.12.2006 |
| | 13.10.2004 | 1.900 | 1.916 | 15.12.2006 |
| | Razem | 5.680 | 5.727 | |
| GP Bis sp. z o.o. | 12.05.2004 | 500 | 504 | 31.12.2006 |
| | 18.06.2004 | 1.000 | 1.008 | 31.12.2006 |
| | 29.06.2004 | 500 | 504 | 31.12.2006 |
| | 30.08.2004 | 500 | 504 | 31.12.2006 |
| | Razem | 2.500 | 2.520 | |
| Impel Security Polska sp. z o.o. | 02.07.2004 | 7.854 | 7.919 | 31.12.2006 |
| | 15.10.2004 | 7.420 | 3.993 | 31.12.2009 |
| | Razem | 15.274 | 11.912 | |
| RAZEM | 48.684 | 45.750 | | |

*kwoty pożyczek podane z odsetkami należnymi na dzień 31.12.2004r.

**nadpłata 4.000 złotych (pożyczka na 2.000 tys. złotych spłacona na dzień 31.12.2004 roku w wysokości 2.000 tys. złotych)

***na dzień przyznania kwota pożyczki nie stanowiła transakcji o równowartości 500.000 Euro

pożyczki udzielone przez Impel Security Polska sp. z o.o. – stan na dzień 31.12.2004 roku

| Pożyczkobiorca | Data zawarcia umowy | Kwota pożyczki (w tys. złotych) | Kwota pozostała do spłaty (w tys. złotych)* | Termin ostatecznej spłaty pożyczki |
|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|
| Impel Cash Handling sp. z o.o. | 6.06.2003 | 210 | 237 | 29.12.2006 |
| | 29.07.2003 | 200 | 225 | 29.12.2006 |
| | 04.12.2003 | 350 | 384 | 29.12.2006 |
| | 07.10.2004 | 300 | 307 | 29.12.2006 |
| | 15.10.2004 | 6.405 | 2.956 | 31.12.2009 |
| | Razem | 7.465 | 4.109 | |
| Impel Real Estate sp. z o.o. | 14.02.2003 | 2.000** | 2.330 | 30.06.2009 |
| RAZEM | 9.465 | 6.439 | | |

*kwoty pożyczek podane z odsetkami należnymi na dzień 31.12.2004r.

**na dzień przyznania kwota pożyczki nie stanowiła transakcji o równowartości 500.000 Euro

Do transakcji z podmiotami powiązаныmi w IV kwartale 2004 roku spółka zaliczyła również objęcie nowo utworzonych udziałów w spółce:

- Impel Catering sp. z o.o. - wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez Impel S.A., która wniosła wkład pieniężny w wysokości 3,0 mln złotych,
- GP Bis sp. z o.o. - wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez Impel S.A., która wniosła wkład pieniężny w wysokości 3,0 mln złotych.

transakcje po dniu bilansowym - pożyczki udzielone przez Impel S.A.

| Pożyczkobiorca | Data zawarcia umowy | Kwota pożyczki (tys. złotych) | Kwota pozostała do spłaty (w tys. złotych)* | Termin ostatecznej spłaty pożyczki |
|----------------------------|---------------------|-------------------------------|---|------------------------------------|
| Impel Catering sp. z o.o.* | 16.01.2004 | 2.000* | 502 | 31.12.2006 |

*na dzień przyznania kwota pożyczki nie stanowiła transakcji o równowartości 500.000 Euro

Do transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartymi po dniu bilansowym spółka zaliczyła również objęcie nowo utworzonych udziałów w spółce Impel Catering sp. z o.o. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez Impel S.A., która wniosła wkład pieniężny w wysokości 9,0 mln złotych. Celem podwyższenia kapitału była zmiana struktury pasywów spółki poprzez zwiększenie udziału kapitałów własnych, zmniejszenie udziału zobowiązań, a tym samym zmniejszenie jej kosztów finansowych.

11. Poręczenia kredytów lub pożyczek lub udzielone gwarancje jednostkom zależnym, jeżeli łączna wartość udzielonych poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Impel S.A.

W okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku Impel S.A. udzieliła poręczeń i gwarancji za zobowiązania spółki zależnej Impel Security Polska sp. z o.o., których łączna wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniosła 19.400 tys. złotych.

| Przedmiot poręczenia | Kwota poręczenia (w tys. złotych) |
|----------------------|-----------------------------------|
| kredyt bankowy | 6.500 |
| linia gwarancyjna | 3.900 |
| kontrakty handlowe | 7.000 |
| najem pojazdów | 2.000 |
| RAZEM | 19.400 |

Poza wyżej wymienionymi żadna z pozostałych spółek Grupy nie udzieliła poręczeń lub gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A.

12. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Impel S.A. i Grupy Kapitałowej.

Zdaniem Zarządu Spółki, dotacje dla pracodawców osób niepełnosprawnych mają istotny wpływ na sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Obniżanie się poziomu dotacji oraz efekty programu restrukturyzacji powodują, że wpływ ten istotnie maleje. Poziom dotacji w stosunku do przychodów ze sprzedaży zmalał z 21,6% w 2003 roku do 11,7% średnio w roku 2004 i 9,5 % w IV kwartale 2004 roku. Jego spadek świadczy o stopniowym uniezależnieniu wyników finansowych spółki od pomocy publicznej.

13. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Impel S.A. oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie kolejnego kwartału.

Na wyniki kolejnego kwartału będą miały wpływ następujące czynniki:

- Zmiany poziomu przychodów ze sprzedaży wynikające z (i) pozyskiwania nowych kontraktów handlowych oraz (ii) spadku sprzedaży w wyniku prowadzonych działań restrukturyzacyjnych.
- Zmiany organizacyjne i systemów zarządzania. Po zakończeniu pierwszego etapu restrukturyzacji, Zarząd Impel S.A. kontynuuje proces reorganizacji i poprawy systemów zarządzania. W tym zakresie Impel współpracuje m.in. z Capgemini Polska sp. z o.o. Koszty usług doradczych oraz koszty wdrożenia zmian organizacyjnych i systemowych obciążą wyniki przyszłych okresów.
- Transakcje kapitałowe związane z rozwojem. Zarząd przygotowuje i rozważa dokonanie transakcji kapitałowych związanych z rozszerzaniem działalności w obszarach *core business* i wydzielaniu niekluczowych obszarów działalności. Transakcje te mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe przyszłych okresów.
- Możliwe dalsze zmiany w wysokościach dotacji. Do Sejmu RP został skierowany rządowy projekt ustawy o wspieraniu zatrudnienia oraz rehabilitacji zawodowej i społecznej osób niepełnosprawnych – jego ostatnia wersja z dnia 18 stycznia 2005 roku zakłada stopniową redukcję dotacji o 15% do końca 2006 roku i dalsze 15% do 2008 roku. Szacunki te uwzględniają strukturę zatrudnienia w Grupie Impel oraz zakładają stały poziom minimalnego wynagrodzenia.

PODPISY

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|--------------------|--------------------|--------|
| 2005-03-01 | Grzegorz Dzik | Prezes Zarządu | |
| 2005-03-01 | Bogdan Dzik | Wiceprezes Zarządu | |
| 2005-03-01 | Sławomir Borkowski | Członek Zarządu | |
| 2005-03-01 | Edward Laufer | Członek Zarządu | |
| 2005-03-01 | Halina Kaźmierczak | Główny Księgowy | |