

Zarząd spółki

***IMPEL S.A.***

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny  
za II kwartał roku obrotowego 2005

## SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005 ROKU

<b>AKTYWA</b>	<b>30.06.2005 PLN'000</b>	<b>31.12.2004 PLN'000</b>
<b>I. Aktywa trwale (długoterminowe) – suma 1-13</b>	<b>108 203</b>	<b>109 325</b>
1. Wartość firmy	8 280	9 122
2. Pozostałe wartości niematerialne	4 473	4 771
3. Rzeczowe aktywa trwale	64 206	64 576
4. Nieruchomości inwestycyjne	4 555	4 604
5. Wartości niematerialne inwestycyjne	13 285	13 366
6. Inwestycje w akcje i udziały	-	-
7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	-	-
8. Kredyt i wierzytelności własne	-	-
9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
10. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności	-	-
11. Należności długoterminowe (11a+11b+11c)	1 902	1 794
11a. Zaliczki na aktywa trwale długoterminowe	-	-
11b. Należności z tytułu leasingu finansowego	1 549	1 217
11c. Pozostałe należności długoterminowe	353	577
12. Aktywa na podatek odroczoney	11 502	11 092
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) – suma 1 - 8</b>	<b>229 731</b>	<b>226 877</b>
1. Zapasy	8 842	7 544
2. Należności (2a+2b+2c+2d)	144 850	134 099
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	128 610	117 184
2b. Należności publiczno-prawne, w tym:	11 283	12 705
2b.1. Należności z tytułu podatku bieżącego	58	143
2c. Należności z tytułu leasingu finansowego	1 000	700
2d. Należności pozostałe	3 957	3 510
3. Kredyty i wierzytelności własne	6 126	5 970
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	5 010
5. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności	-	-
6. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 626	72 750
8. Rozliczenia międzyokresowe	3 287	1 504
<b>III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>377</b>	<b>491</b>
<b>Aktywa razem – suma I+II+III</b>	<b>338 311</b>	<b>336 693</b>

**SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005 ROKU**

<b>PASYWA</b>	<b>30.06.2005 PLN'000</b>	<b>31.12.2004 PLN'000</b>
<b>1. Kapitały (suma 1a-1j)</b>	<b>210 380</b>	<b>201 116</b>
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192	75 192
1b. Udziały (akcje) własne	-	-
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	105 556	107 784
1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
1e. Kapitały rezerwowe	40 457	40 457
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	(51)	(67)
1g. Pozostałe kapitały	390	-
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(20 032)	(20 703)
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(15 140)	(10 873)
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych wynikający z przekształcenia na MSSF	(4 892)	(9 830)
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	8 868	(1 547)
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>2. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>477</b>	<b>925</b>
<b>I. Razem kapitały (1+2)</b>	<b>210 857</b>	<b>202 041</b>
<b>II. Zobowiązanie długoterminowe (suma od 1-5)</b>	<b>5 889</b>	<b>6 858</b>
1 Rezerwa na podatek odroczoney	364	300
2 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	629	530
3 Rezerwy długoterminowe	3 147	3 481
4 Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	261	617
5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 402	1 684
6 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	86	246
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (suma od 1-7)</b>	<b>108 056</b>	<b>113 282</b>
1 Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 599	6 168
2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 755	28 732
3 Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:	34 494	35 108
3a Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	990
4 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32 236	28 587
5 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 386	1 925
6 Zobowiązania pozostałe	6 353	6 881
7 Rezerwy krótkoterminowe	7 233	5 881
<b>IV. Przychody przyszłych okresów</b>	<b>13 509</b>	<b>14 512</b>
<b>V. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>338 311</b>	<b>336 693</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.06.2005 PLN'000</b>	<b>31.12.2004 PLN'000</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>24 808</b>	<b>22 863</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	24 808	22 863
udzielonych gwarancji i poręczeń	24 808	22 863
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>3 108</b>	<b>3 154</b>
prawa wieczystego użytkowania gruntu	43	43
cesji wierzytelności z opcją zwrotu	3 065	3 111
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>27 916</b>	<b>26 017</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005  
DO 30 CZERWCA 2005**

	1.04.2005 – 30.06.2005 PLN'000	1.01.2005 – 30.06.2005 PLN'000	1.04.2004 – 30.06.2004 PLN'000	1.01.2004 – 30.06.2004 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>				
<b>I. Przychody (suma 1-2):</b>	<b>162 725</b>	<b>324 855</b>	<b>141 157</b>	<b>290 639</b>
1.Przychody ze sprzedaży, w tym:	148 730	297 377	138 211	268 678
a) przychody ze sprzedaży produktów	147 903	295 824	137 766	268 065
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	827	1 553	445	613
2.Dotacje	13 995	27 478	2 946	21 961
<b>II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):</b>	<b>(155 862)</b>	<b>(311 912)</b>	<b>(158 583)</b>	<b>(302 295)</b>
1.amortyzacja	(3 366)	(7 961)	(4 722)	(8 442)
2. zużycie materiałów i energii	(18 767)	(37 551)	(20 076)	(37 838)
3. usługi obce	(20 536)	(41 773)	(20 606)	(38 427)
4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	(109 343)	(219 494)	(107 728)	(211 563)
5. pozostałe koszty rodzajowe	(2 899)	(7 546)	(4 516)	(8 470)
6. koszty sprzedaży materiałów i towarów	(715)	(1 440)	(355)	(440)
7. zmiana stanu produktów	(693)	3 112	(859)	2 341
8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.	457	741	279	544
<b>A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)</b>	<b>6 863</b>	<b>12 943</b>	<b>(17 426)</b>	<b>(11 656)</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 443	3 956	2 482	4 529
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	91	236	334	642
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 261	2 283	517	1 671
II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(4 068)	(6 581)	(6 305)	(9 200)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(44)	(209)	(223)	(290)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(1 416)	(3 118)	(2 213)	(3 644)
3. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)	(843)	(843)	(474)	(960)
<b>B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)</b>	<b>5 238</b>	<b>10 318</b>	<b>(21 249)</b>	<b>(16 327)</b>
I. Przychody finansowe, w tym:	1 835	2 933	1 792	3 879
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
2. Odsetki	1 796	2 821	1 708	3 717
II. Koszty finansowe, w tym:	(1 340)	(2 106)	(841)	(2 164)
1. Odsetki	(479)	(1 098)	(411)	(944)
<b>C. Zysk (strata) brutto (B – I-II+III)</b>	<b>5 733</b>	<b>11 145</b>	<b>(20 298)</b>	<b>(14 612)</b>
I. Podatek dochodowy	(1 009)	(1 810)	1 076	380
<b>D. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych</b>	<b>(240)</b>	<b>(467)</b>	<b>(144)</b>	<b>(544)</b>
<b>E. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C-D) przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>4 484</b>	<b>8 868</b>	<b>(19 366)</b>	<b>(14 776)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 484</b>	<b>8 868</b>	<b>(19 366)</b>	<b>(14 776)</b>
<b>Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję*</b>	-	1,47	-	2,59
<b>Zwykły zysk (strata) na jedną akcję**</b>				
Z działalności kontynuowanej	0,30	0,59	(1,29)	(0,98)
Z działalności zaniechanej	-	-	-	-

\*Wartość zysku (straty) na jedną akcję zwykłą na koniec II kwartału 2004 została obliczona w oparciu o zanualizowany zysk za rok 2003 przekształcony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

\*\*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.

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2005 DO 30 CZERWCA 2005**

	1.01.2005 – 30.06.2005 PLN'000	1.01.2004 – 30.06.2004 PLN'000
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>206 008</b>	<b>255 684</b>
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(4 892)	(9 830)
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>201 116</b>	<b>245 854</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>75 192</b>	<b>81 500</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		1 000
a) zwiększenie (z tytułu)		1 000
- wydania udziałów (emisji akcji)		1 000
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>75 192</b>	<b>82 500</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>
a) zwiększenie		(38 000)
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(38 000)</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>107 784</b>	<b>138 396</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(2 228)	86
a) zwiększenie (z tytułu)	3 385	87
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 385	87
b) zmniejszenie (z tytułu)	(5 613)	(1)
- pokrycia straty	(5 613)	
- inne		(1)
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>105 556</b>	<b>138 482</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
b) zmniejszenie (z tytułu)		(4)
<b>5.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		<b>-</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>40 457</b>	<b>24 127</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		16 330
a) zwiększenie (z tytułu)		17 330
b) zmniejszenie (z tytułu)		(1 000)
- rejestracji w KRS emisji akcji serii E		(1 000)
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>40 457</b>	<b>40 457</b>
<b>7. Kapitały pozostałe na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7.1. Zmiany pozostałych kapitałów</b>	<b>390</b>	
<b>7.2. Kapitały pozostałe na koniec okresu</b>	<b>390</b>	
<b>8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>(67)</b>	<b>(1)</b>
a) zwiększenie	(4)	
b) zmniejszenie	20	
<b>8.1. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>(51)</b>	<b>(1)</b>
<b>9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(17 358)</b>	<b>11 658</b>
<b>9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>22 017</b>
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		(9 830)
<b>9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych</b>	<b>-</b>	<b>12 187</b>
a) zwiększenie (z tytułu)		513
b) zmniejszenie (z tytułu)		(22 530)
-zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych		(17 330)
-zwiększenie kapitału zapasowego		(87)
-wyplacona dywidenda		(5 113)
<b>9.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(9 830)</b>
<b>9.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(17 358)</b>	
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(4 892)	
<b>9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych</b>	<b>(22 250)</b>	<b>(10 359)</b>
a) zwiększenie (z tytułu)		(513)
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 218	
<b>9.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu,</b>	<b>(20 032)</b>	<b>(10 872)</b>

<b>9.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(20 032)</b>	<b>(20 702)</b>
<b>10. Wynik netto</b>	<b>8 868</b>	<b>(14 776)</b>
a) zysk netto	8 868	
b) strata netto		(17 311)
d) zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		2 535
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>210 380</b>	<b>187 960</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>210 380</b>	<b>187 960</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2005 DO 30 CZERWCA 2005**

	1.01.2005 – 30.06.2005 PLN'000	1.01.2004 – 30.06.2004 PLN'000
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 868</b>	<b>(14 776)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(6 876)</b>	<b>12 420</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	467	544
2. Amortyzacja	7 961	8 442
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	44	(49)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(259)	486
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	525	(352)
6. Zmiana stanu rezerw	1 146	7 765
7. Zmiana stanu zapasów	(2 250)	(728)
8. Zmiana stanu należności	(10 304)	(12 146)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 041)	8 807
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 081)	(3 421)
11. Inne korekty	916	3 072
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>1 992</b>	<b>(2 356)</b>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 564</b>	<b>5 145</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	426	1 858
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 138	3 287
a) w jednostkach powiązanych	917	3 235
b) w pozostałych jednostkach	5 221	52
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 030	52
- odsetki	191	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(11 471)</b>	<b>(21 283)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 568)	(9 677)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	(4 199)
a) w jednostkach powiązanych	-	(4 199)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(903)	(907)
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	(6 500)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(4 907)</b>	<b>(16 138)</b>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<b>I. Wpływy</b>	<b>690</b>	<b>10 007</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	690	5 112
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	4 895
<b>II. Wydatki</b>	<b>(3 883)</b>	<b>(52 363)</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	(38 000)
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(2 626)	(12 818)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(820)	(933)
8. Odsetki	(437)	(609)
9. Inne wydatki finansowe	-	(3)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(3 193)</b>	<b>(42 356)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.II±B.III±C.III)</b>	<b>(6 108)</b>	<b>(60 850)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(6 108)</b>	<b>(60 850)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>72 717</b>	<b>156 633</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>66 609</b>	<b>95 783</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 132	2 191

**BILANS IMPEL S.A. SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005 ROKU**

<b>AKTYWA</b>	<b>30.06.2005 PLN'000</b>	<b>31.12.2004 PLN'000</b>
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe) – suma 1-13</b>	<b>115 961</b>	<b>101 684</b>
1. Wartość firmy	-	-
2. Pozostałe wartości niematerialne	2 243	2 313
3. Rzeczowe aktywa trwałe	11 737	13 064
4. Nieruchomości inwestycyjne	2 605	2 638
5. Wartości niematerialne inwestycyjne	10 230	10 296
6. Inwestycje w akcje i udziały	47 569	37 465
7. Kredyt i wierzytelności własne	36 740	31 731
8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
9. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności	-	-
10. Należności długoterminowe (12a+12b+12c)	-	-
10a. Zaliczki na aktywa trwałe długoterminowe	-	-
10b. Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
10c. Pozostałe należności długoterminowe	-	-
11. Aktywa na podatek odroczoney	4 837	4 177
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) – suma 1 - 8</b>	<b>130 647</b>	<b>138 208</b>
1. Zapasy	475	451
2. Należności (2a+2b+2c+2d)	73 225	65 104
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	65 819	57 448
2b. Należności publiczno-prawne, w tym:	4 307	4 888
2b.1. Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
2d. Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
2e. Należności pozostałe	3 099	2 768
3. Kredyty i wierzytelności własne	7 522	14 059
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	5 010
5. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności	-	-
6. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 013	53 219
8. Rozliczenia międzyokresowe	1 412	364
<b>III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>377</b>	<b>491</b>
<b>Aktywa razem – suma I+II+III</b>	<b>246 985</b>	<b>240 382</b>

**BILANS IMPEL S.A. SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005 ROKU**

<b>PASYWA</b>	<b>30.06.2005 PLN'000</b>	<b>31.12.2004 PLN'000</b>
<b>I. Kapitały (suma 1a-1i)</b>	<b>201 636</b>	<b>194 580</b>
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192	75 192
1b. Udziały (akcje) własne	-	-
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 666	95 688
1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
1e. Kapitały rezerwowe	25 454	25 454
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-
1g. Pozostałe kapitały	390	-
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(4 733)	(9 458)
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	497	497
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych wynikający z przekształcenia na MSSF	(5 230)	(9 955)
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	6 667	7 704
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
<b>II. Zobowiązanie długoterminowe (suma od 1-5)</b>	<b>3 483</b>	<b>3 776</b>
1 Rezerwa na podatek odroczoney	-	-
2 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	286	286
3 Rezerwy długoterminowe	3 147	3 440
4 Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-
6 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	50	50
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (suma od 1-7)</b>	<b>38 825</b>	<b>38 513</b>
1 Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		625
2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 847	13 709
3 Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:	10 607	10 685
3a Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	980
4 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 463	10 439
5 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-
6 Zobowiązania pozostałe	1 970	2 055
7 Rezerwy krótkoterminowe	938	1 000
<b>IV. Przychody przyszłych okresów</b>	<b>3 041</b>	<b>3 513</b>
<b>V. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>246 985</b>	<b>240 382</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.06.2005 PLN'000</b>	<b>31.12.2004 PLN'000</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>35 100</b>	<b>35 538</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń)	24 044	24 416
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń)	11 056	11 122
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>2 995</b>	<b>2 851</b>
cesji wierzytelności z opcją zwrotu	2 995	2 851
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>38 095</b>	<b>38 389</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT IMPEL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005  
DO 30 CZERWCA 2005**

	<b>1.04.2005 – 30.06.2005 PLN'000</b>	<b>1.01.2005 – 30.06.2005 PLN'000</b>	<b>1.04.2004 – 30.06.2004 PLN'000</b>	<b>1.01.2004 – 30.06.2004 PLN'000</b>
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>				
<b>I. Przychody (suma 1-2):</b>	<b>68 980</b>	<b>137 078</b>	<b>62 147</b>	<b>129 345</b>
1.Przychody ze sprzedaży, w tym:	61 618	122 721	60 333	118 808
a) przychody ze sprzedaży produktów	61 600	122 683	60 294	118 650
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	18	38	39	158
2.Dotacje	7 362	14 357	1 814	10 537
<b>II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):</b>	<b>(65 470)</b>	<b>(130 969)</b>	<b>(67 534)</b>	<b>(131 674)</b>
1.amortyzacja	(1 097)	(2 218)	(1 458)	(3 033)
2. zużycie materiałów i energii	(7 673)	(15 151)	(8 058)	(15 280)
3. usługi obce	(14 159)	(28 818)	(13 017)	(24 902)
4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	(41 007)	(82 507)	(42 388)	(85 403)
5. pozostałe koszty rodzajowe	(1 115)	(3 018)	(2 217)	(4 067)
6. koszty sprzedaży materiałów i towarów	(18)	(99)	(32)	(120)
7. zmiana stanu produktów	(401)	842	(364)	1 131
8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki	-	-	-	-
<b>A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)</b>	<b>3 510</b>	<b>6 109</b>	<b>(5 387)</b>	<b>(2 329)</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 714	2 323	1 407	2 514
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	26	47	294
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	821	1311	1 376	1376
II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(1 724)	(2 778)	(2 886)	(3 491)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			(3)	(86)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(440)	(1 035)	(1 193)	(1 606)
<b>B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)</b>	<b>3 500</b>	<b>5 654</b>	<b>(6 866)</b>	<b>(3 306)</b>
I. Przychody finansowe, w tym:	4 229	6 313	3 679	6 123
1. Dywidendy i udziały w zyskach	1 643	1 643	1 346	1 346
2. Odsetki	1 895	3 607	1 748	3 889
II. Koszty finansowe, w tym:	(3 667)	(4 432)	(2 975)	(4 943)
1. Odsetki	(354)	(739)	(66)	(166)
<b>C. Zysk (strata) brutto (B – I-II+III)</b>	<b>4 062</b>	<b>7 535</b>	<b>(6 162)</b>	<b>(2 126)</b>
I. Podatek dochodowy	(1 171)	(868)	1 249	488
<b>D. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C-I)</b>	<b>2 891</b>	<b>6 667</b>	<b>(4 913)</b>	<b>(1 638)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 891</b>	<b>6 667</b>	<b>(4 913)</b>	<b>(1 638)</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM IMPEL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005  
DO 30 CZERWCA 2005**

	1.01.2005 – 30.06.2005 PLN'000	1.01.2004 – 30.06.2004 PLN'000
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>199 810</b>	<b>239 954</b>
- korekty błędów podstawowych	-	-
- zmiana przyjętych zasad ( polityki ) rachunkowości	(5 230)	(9 955)
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>194 580</b>	<b>229 999</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>75 192</b>	<b>81 500</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		1 000
a) zwiększenie (z tytułu)		1 000
- wydania udziałów (emisji akcji)		1 000
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>75 192</b>	<b>82 500</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
<b>2.2. 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>
a) zwiększenie		(38 000)
b) zmniejszenie		
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>		<b>(38 000)</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>95 688</b>	<b>126 385</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 978	1
a) zwiększenie (z tytułu)	2 978	4
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 978	
b) zmniejszenie (z tytułu)		(3)
- pozostałe		(3)
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>98 666</b>	<b>126 386</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		<b>4</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		(4)
<b>5.2. 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>24 127</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		1 327
a) zwiększenie (z tytułu)		2 327
b) zmniejszenie (z tytułu)		(1 000)
-transfer na kapitał podstawowy		
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>25 454</b>	<b>25 454</b>
<b>7. Pozostałe kapitały na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
7.1. Zmiany pozostałych kapitałów	390	
a) zwiększenie (z tytułu)	390	
-wyceny opcji menedżerskich	390	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
<b>7.2. Pozostałe kapitały na koniec okresu</b>	<b>390</b>	<b>-</b>
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 475</b>	<b>8 435</b>
<b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 475</b>	<b>7 938</b>
- korekty błędów podstawowych		
- zmiana przyjętych zasad ( polityki ) rachunkowości	(5 230)	(9 955)
<b>8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(1 755)</b>	<b>(2 017)</b>
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
- inne		
b) zmniejszenie (z tytułu)	(2 978)	(7 441)
-zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-zwiększenie kapitału zapasowego	(2 978)	
<b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(4 733)</b>	<b>(9 458)</b>
<b>8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenie (z tytułu)		
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
<b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(4 733)</b>	<b>(9 458)</b>
<b>9. Wynik netto</b>	<b>6 667</b>	<b>(1 638)</b>
a) zysk netto	6 667	
b) strata netto		(4 050)
c) odpisy z zysku		
d) zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		2 412
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>201 636</b>	<b>185 244</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>201 636</b>	<b>185 244</b>

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH IMPEL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005  
DO 30 CZERWCA 2005**

	1.01.2005 – 30.06.2005 PLN'000	1.01.2004 – 30.06.2004 PLN'000
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>6 667</b>	<b>(1 638)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(5 702)</b>	<b>15 498</b>
1. Amortyzacja	2 218	3 033
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 559)	(2 043)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(317)	(323)
5. Zmiana stanu rezerw	(355)	(85)
6. Zmiana stanu zapasów	(24)	108
7. Zmiana stanu należności	(7 547)	4 363
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 406	5 678
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 181)	(2 387)
10. Inne korekty	3 657	7 154
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>965</b>	<b>13 860</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>11 507</b>	<b>12 171</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	231	2 558
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 276	9 613
a) w jednostkach powiązanych	6 195	9 591
b) w pozostałych jednostkach	5 081	22
<b>II. Wydatki</b>	<b>(17 037)</b>	<b>(39 215)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(738)	(3 040)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(16 299)	(36 175)
a) w jednostkach powiązanych	(16 299)	(36 175)
b) w pozostałych jednostkach		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(5 530)</b>	<b>(27 044)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>		
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(625)</b>	<b>(42 471)</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	(38 000)
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(625)	(4 371)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	(97)
9. Inne wydatki finansowe	-	(3)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(625)</b>	<b>(42 471)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(5 190)</b>	<b>(55 655)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(5 190)</b>	<b>(55 655)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>53 186</b>	<b>134 057</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>47 996</b>	<b>78 402</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 007	2 069

## WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2005 roku.

#### Podstawa sporządzenia 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”),
- przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49, poz. 463)

i obejmują okres od dnia 1 stycznia 2005 do dnia 30 czerwca 2005 roku.

##### Format sprawozdania finansowego

Raport za II kwartał 2005 roku został sporządzony w wersji skróconej i składa się z:

- 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),
- wybranych danych objaśniających,
- pozostałych informacji dodatkowych.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach polskich złotych. Dane porównywalne nie były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

#### Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 6 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku.

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

Dla danych prezentowanych w jednostkowym bilansie oraz jednostkowych pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne jednostkowe dane finansowe na dzień 31 grudnia 2004 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 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku. Ponadto dla danych prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zaprezentowano porównywalne skonsolidowane dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 kwietnia 2004 roku do dnia 30 czerwca 2004 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 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku. Ponadto dla danych prezentowanych w jednostkowym rachunku zysków i strat zaprezentowano porównywalne jednostkowe dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 kwietnia 2004 roku do dnia 30 czerwca 2004 roku.

#### 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 ogólne zasady wynikające z MSR 34 i innych MSSF. Dane porównywalne zostały przekształcone zgodnie z MSR 1, a różnice przyjętych zasad rachunkowości w ujęciu opisowym i wartościowym zaprezentowano w niniejszym raporcie w punkcie 1.5.

## Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa Kapitałowa Impel („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składała się z jednostki dominującej Impel S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”) i 16 spółek zależnych konsolidowanych.

### 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.

Zmiany te polegały na przyjęciu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę. W punkcie 1.5.1 ujęto jednolity opis zasad rachunkowości, natomiast w pkt. 1.5.2 wpływ tych zmian na dane porównywalne w ujęciu wartościowym i opisowym.

W II kwartale 2005 roku dokonano korekty skonsolidowanego wyniku finansowego w zakresie prezentacji leasingu finansowego. Wpływ tej zmiany na I kwartał 2005 roku został zaprezentowany w poniższej tabeli:

	Dane za okres 1.01. 2005 – 31.03.2005	Korekta	Dane porównywalne za okres 1.01. 2005 – 31.03.2005	Dane za okres 1.04. 2005 – 30.06.2005	Korekta	Dane porównywalne za okres 1.04. 2005 – 30.06.2005	Łączny wpływ korekt na I półrocze 2005*
Przychody ze sprzedaży	148.647	(333,5)	148.313,5	149.063,5	(333,5)	148.730	(667)
Amortyzacja	(4.595)	227	(4.368)	(3.593)	227	(3.366)	554
Przychody finansowe - odsetki	1.025	58	1.083	1.738	58	1.796	116
<b>Wpływ na wynik netto</b>	<b>4.384</b>	<b>1,5</b>	<b>4.385,5</b>	<b>4.482,5</b>	<b>1,5</b>	<b>4.484</b>	<b>3</b>

\*Zmiany polityki rachunkowości w całości wpłynęły na wynik finansowy ujęty w sprawozdaniu finansowym za II kwartał 2005 roku.

#### 1.5.1 Jednolity opis zasad rachunkowości

##### Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych przez Impel S.A.

Istotne jednostki zależne podlegają konsolidacji poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania jednostki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą nabytej części tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy, która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek powiązanych objętych konsolidacją zostały sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej i z zastosowaniem jednolitych zasad rachunkowości w tym zasad wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów. Zasady te zostały opisane poniżej.

##### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostek Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Grupy wartości niematerialnych występujące w Grupie Kapitałowej Impel oraz stawki amortyzacji:

Oprogramowanie komputerowe	13 m-cy – 5 lat
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	- – 99 lat
Znaki towarowe (produktów)	13 m-cy – 5 lat
Licencje	13 m-cy – 5 lat
Inne wartości niematerialne	13 m-cy – 5 lat

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, jednak w przypadku wystąpienia zdarzeń mających wpływ na obniżenie wartości firmy dokonuje się jednorazowego, częściowego odpisu aktualizującego tę wartość.

#### Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy jednostek zależnych ustala się jako nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych na dzień przejęcia kontroli.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych nie jest amortyzowana, podlega ona testowi na utratę wartości. W bilansie wartość firmy prezentowana jest według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości.

#### Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenia).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wysięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

Grunty	-	-
Budynki i budowle	10 lat	40 lat
Maszyny	3 ⅓ roku	10 lat
Wyposażenie produkcyjne	3 ⅓ roku	10 lat
Urządzenia techniczne	3 ⅓ roku	10 lat
Środki transportu	5 lat	7 lat
Meble, instalacje, wyposażenie biurowe i inne środki trwałe	4 lata	16 ⅓ roku

Dla środków trwałych sfinansowanych z dotacji, w tym ze środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych lub ze środków Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, kwota odpowiadająca wartości początkowej tych środków trwałych w części sfinansowanej z dotacji wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie jako pozostały przychód operacyjny równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych środków. W przypadku sprzedaży tych środków trwałych, nie umorzona część wartości zbywanego aktywa pochodząca z powyższych źródeł począwszy od 1 lutego 2003 roku zwiększa Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (do 1 lutego 2003 roku zwiększała pozostałe przychody operacyjne).

Środki trwałe, z wyjątkiem maszyn i urządzeń do ochrony mienia, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Środki trwałe wykorzystywane do technicznej ochrony mienia i monitoringu są amortyzowane metodą degresywną (przy zastosowaniu stawek podwyższonych 20 - 28%), co jest uzasadnione sposobem wykorzystania tych składników.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

#### Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### Inwestycje

##### Nieruchomości inwestycyjne

Grupa Impel wycenia nieruchomości inwestycyjne według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Okres, metoda amortyzacji oraz odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnej podlegają weryfikacji wg takich samych zasad jak środki trwałe. Nieruchomości amortyzuje się metodą liniową.

Przyjęta stawka amortyzacji uwzględnia okres ekonomicznej użyteczności danej nieruchomości. Wartość amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych odnosi się w rachunku zysków i strat do pozycji „amortyzacja”.

Zyski i straty powstające z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej są ustalane w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży i wartością bilansową składnika aktywów na dzień sprzedaży, i są prezentowane

odpowiednio w pozycjach „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat.

#### Wartości niematerialne inwestycyjne

Wartości niematerialne inwestycyjne wycenia się analogicznie jak nieruchomości inwestycyjne i prezentuje w bilansie po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Do wartości niematerialnych inwestycyjnych zalicza się prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Amortyzację inwestycji w rachunku zysków i strat odnosi się do pozycji „Amortyzacja”.

#### **Aktywa finansowe, poza środkami pieniężnymi**

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

*Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

*Pożyczki udzielone i należności własne* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

*Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu* są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

*Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Niezrealizowane zyski lub straty z aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny są odnoszone na rachunek zysków i strat.

Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

#### **Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

#### **Grupa jako leasingodawca**

Jednostki Grupy Kapitałowej są stronami umów leasingowych, na podstawie których oddają one do odpłatnego użytkowania lub pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego są księgowane w pozycji należności w wartości netto inwestycji Grupy na leasing. Przychody z tytułu leasingu finansowego są ujmowane w odpowiednich okresach przy uwzględnieniu stałej stopy zwrotu z wartości netto inwestycji Grupy należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

#### **Grupa jako leasingobiorca**

Jednostki Grupy Kapitałowej są stronami umów leasingowych, na podstawie których przyjmują one do odpłatnego użytkowania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto. Rozchód zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO),

- produkty gotowe i produkty w toku - według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Wyceny bilansowej poszczególnych rodzajów zapasów dokonuje się wg cen zakupu, nie wyższych jednak niż ceny sprzedaży netto możliwe do osiągnięcia na dzień bilansowy.

Te rodzaje zapasów, które w Grupie odpisywane są bezpośrednio w koszty w dniu ich zakupu są inwentaryzowane na dzień bilansowy w drodze spisu z natury wg cen zakupu i o ich wartość koryguje się koszty, zaliczając jednocześnie tę wartość do stanu zapasów materiałów.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów. Wartość dokonanych odpisów zalicza się do kosztów rodzajowych zużycia materiałów.

### **Należności krótko- i długoterminowe**

Należności są wykazywane w wartości godziwej kwoty wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności.

Istotną grupę należności stanowią należności od Zakładów Opieki Zdrowotnej, na które Grupa tworzy odpisy aktualizujące do wysokości oszacowanej przez Grupę realnej wartości. Szacunek ten dokonywany jest na podstawie analizy historycznego spływu należności przy zachowaniu zasady ostrożności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

### **Transakcje w walucie obcej**

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek prezentowane są w polskich złotych, które są walutą funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty, inne niż operacje sprzedaży lub kupna walut oraz operacje zapłaty należności lub zobowiązań są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu wymiany złotego na dzień bilansowy, ustalanego przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych sprawozdania finansowe podlegających konsolidacji jednostek przelicza się na walutę polską zgodnie z niżej wymienionymi zasadami, tj.

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP, kursu średniego na dany dzień bilansowy,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego, a w uzasadnionych przypadkach – po kursie będącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący poprzedni rok obrotowy i dzień kończący bieżący rok obrotowy, ogłoszonych dla danej waluty przez NBP,
- kapitały własne jednostki, przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez NBP.

Różnice kursowe, na które składają się w szczególności różnice kursowe z przeliczenia kapitału własnego oraz wyniku finansowego na walutę polską są ujmowane w pasywach bilansu w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” (pozycja wymieniona w kapitałach własnych).

### **Środki pieniężne**

Środki pieniężne w bilansie obejmujące środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy wyceniane są według wartości nominalnej.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Jednostki Grupy dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one najbliższych dwunastu miesięcy, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Grupa rozpoznaje:

a) prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych”

- rezerwę na urlopy
- rezerwę na nagrody i premie, wypłacane w następnych okresach

b) prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”

- rezerwę na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane
- rezerwę na inne koszty

Jednostki z Grupy dokonują rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Główną pozycję bilansową stanowią rozliczane w czasie przychody związane z rzeczowymi aktywami trwałymi sfinansowanymi ze środków pochodzących z dotacji, w tym ze środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych lub ze środków Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Kwota odpowiadająca wartości początkowej tych aktywów w części sfinansowanej z dotacji wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie jako pozostały przychód operacyjny równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

### **Kapitał własny**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Emitenta i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych. Pozostałe kapitały rezerwowe powstały w wyniku przesunięcia wypracowanych zysków w latach ubiegłych uchwałami zgromadzeń wspólników.

### **Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na jednostkach Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

### **Kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu / pożyczki.

Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

### **Odroczony podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwa na podatek odroczone zostały skompensowane tylko na poziomie sprawozdań jednostkowych dla celów prezentacji w bilansie.

### **Uznawanie przychodów**

#### Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

#### Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji należy ująć tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

#### Dotacje

Dofinansowania do wynagrodzeń i refinansowania składek ubezpieczeń społecznych dotyczących osób niepełnosprawnych, przyznawane jednostkom Grupy posiadającym status zakładu pracy chronionej lub zatrudniającym osoby niepełnosprawne wykazywane są w przychodach po pomniejszeniu o utworzoną rezerwę na przewidywany zwrot dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych.

Dotacje powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu finansowym jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełnia warunki związane z ich przyznaniem i dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w rachunku zysków i strat jako przychód w okresie, w którym stały się należne. Dotacje do wynagrodzeń są prezentowane jako przychód w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat. Dotacje nie pomniejszają kosztu.

Ponadto w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych wykazywane są odpisy rozliczeń międzyokresowych przychodów dokonywane równomiernie z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych sfinansowanych z Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych oraz Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Odpisy kwot odpowiadających wartości netto refinansowania środków trwałych w momencie ich sprzedaży zwiększały pozostałe przychody operacyjne do 1 lutego 2003 roku. Po tej dacie odpisy te zwiększają Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

#### Odsetki

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki gospodarczej przynoszących odsetki powinny być ujmowane o ile:

- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne związane z przeprowadzaną transakcją,
- kwota przychodów może być wyceniona w wiarygodny sposób.

Odsetki należy ujmować sukcesywnie w miarę upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności osiągniętej z tytułu użytkowania aktywów.

#### Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ jednostki powiązanej nie podlegającej konsolidacji uchwały o podziale zysku oraz zaliczkowej wypłacie dywidendy, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

**Koszty świadczeń pracowniczych**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Jednostki Grupy Kapitałowej uznają koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR i MSSF, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w skonsolidowanym bilansie w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych”.

**Świadczenia oparte na akcjach**

Grupa prowadzi program wynagrodzeń opartych na akcjach. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2 „Płatności związane z akcjami”. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za prawa do nabycia obligacji zwykłych na okaziciela serii A z prawem pierwszeństwa do subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Impel S.A., powiększa koszty danego okresu w korespondencji z kapitałami własnymi. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych praw.

**Zobowiązania i należności warunkowe**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50%, nie są wykazywane w skonsolidowanym bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50%, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu.

Należności warunkowe nie są wykazywane w skonsolidowanym bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

**Szacunki Zarządu**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Emitenta pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

## 1.5.2. Zmiany zasad rachunkowości w ujęciu wartościowym i opisowym:

## 1.5.2.a. Przedstawienie różnic wartościowych i ich wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2004

Skonsolidowany bilans na 31.12.2004 r.	Korekty										Skonsolidowane dane porównywalne na 31.12.2004 r.		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>117 468</b>	-	(1 717)	(4 875)	(754)	(491)	(43)	(3)	-	618	(878)	<b>109 325</b>	<b>I. Aktywa trwałe</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 676	1 828								618		9 122	1. Wartość firmy
-wartość firmy	4 875												
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8 504	(1 828)	158	(4 875)			2 812					4 771	2. Pozostałe wartości niematerialne
3. Rzeczowe aktywa trwałe	72 265		665			(491)	(5 765)	(3)			(2 095)	64 576	3. Rzeczowe aktywa trwałe
4. Należności długoterminowe	1 331	(1 331)											
<b>5. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>15 060</b>	-	-	-	-	-	2 910	-	-	-	-		
5.1 Nieruchomości	15 060						(10 456)					4 604	4. Nieruchomości inwestycyjne
5.2 Wartości niematerialne i prawne							13 366					13 366	5. Wartości niematerialne inwestycyjne
Długoterminowe aktywa finansowe													6. Inwestycje w akcje i udziały
Inne inwestycje długoterminowe													7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności
													8. Kredyt i wierzytelności własne
													9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>13 632</b>												
													10. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności
		1 331			(754)						1 217	1 794	11. Należności długoterminowe
6.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 092	(11 092)											
6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	2 540	11 092	(2 540)									11 092	12. Aktywa na podatek odroczone
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>233 898</b>	-	1 260	-	(8 984)	491	-	3	-	-	700	<b>226 877</b>	<b>II. Aktywa obrotowe</b>
1. Zapasy	3 967		3 581					(4)				7 544	1. Zapasy
2. Należności krótkoterminowe	133 486				(94)			7			700	134 099	2. Należności krótkoterminowe
		5 970										5 970	3. Kredyty i wierzytelności własne
		5 010										5 010	4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
													5. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	92 620	(10 980)	-	-	(8 890)	-	-	-	-	-	-		
a) w pozostałych jednostkach	10 980	(10 980)											6. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	81 640				(8 890)							72 750	7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 825		(2 321)									1 504	8. Rozliczenia międzyokresowe
						491						491	<b>III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>351 366</b>	-	(457)	(4 875)	(9 738)	-	(43)	-	-	618	(178)	<b>336 693</b>	<b>Aktywa razem</b>

Skonsolidowany bilans na 31.12.2004 r.		Korekty										Skonsolidowane dane porównywalne na 31.12.2004 r	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
<b>1. Kapitał własny</b>	<b>206 008</b>	-	(457)	(4 875)	-	-	-	-	-	618	(178)	<b>201 116</b>	<b>1. Kapitał własny</b>
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192											75 192	1a. Kapitał akcyjny/zakładowy
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	107 784											107 784	1c. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
1e. Kapitały rezerwowe	40 457											40 457	1e. Kapitały rezerwowe
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-67											(67)	1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji
1g. Pozostałe kapitały												-	1g. Pozostałe kapitały
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	-10 872		(289)	(9 667)						155	(30)	(20 703)	1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	-6 486		(168)	4 792						463	(148)	(1 547)	1i. Wynik finansowy za rok obrotowy
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego												-	1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego
<b>2. Kapitały mniejszości</b>	<b>925</b>											<b>925</b>	<b>2. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>206 933</b>											<b>202 041</b>	<b>Kapitały razem</b>

<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>144 433</b>	(6 613)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>6 858</b>	<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	10 924														
1.1 Rezerwa na podatek odroczony	300													300	1. Rezerwa na podatek odroczony
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	620	(90)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
a) długoterminowa	530													530	2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
b) krótkoterminowa	90	(90)													
1.3 Pozostałe rezerwy	10 004	(6 523)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
a) długoterminowe	3 481													3 481	3. Rezerwy długoterminowe
b) krótkoterminowe	6 523	(6 523)													
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 815</b>	<b>(324)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56		
1. Kredyty i pożyczki	617													617	4. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe
2. Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50	(50)													
		1 684												1 684	5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego
3. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 148	(1 958)											56	246	6. Pozostałe zobowiązania długoterminowe
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>104 792</b>	<b>6 937</b>	-	-	(9 738)	-	-	-	11 291	-	-	-	-	<b>113 282</b>	<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>
1. Kredyty i pożyczki	6 168													6 168	1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 533	258							941					28 732	2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
3. Zobowiązania publiczno-prawne	34 665	384							59					35 108	3. Zobowiązania publiczno-prawne
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	18 203	90			3				10 291					28 587	4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
		1 925												1 925	5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego
5. Zobowiązania pozostałe	4 894	11 728			(9 741)									6 881	6. Zobowiązania pozostałe
6. Fundusze specjalne	13 329	(13 329)													
		5 881												5 881	7. Rezerwy krótkoterminowe
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>25 902</b>	-	-	-	-	-	(43)	-	(11 347)	-	-	-	-		
a) długoterminowe	12 166	2 389					(43)							14 512	<b>IV. Przychody przyszłych okresów</b>
b) krótkoterminowe	13 736	(2 389)							(11 347)					-	
															<b>V. Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>351 366</b>	-	(457)	(4 875)	(9 738)	-	(43)	-	-	618	(178)			<b>336 693</b>	<b>Pasywa razem</b>

Skonsolidowany rachunek wyników za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004.		Korekty										Skonsolidowane dane porównywalne za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004.		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
<b>A. Przychody:</b>	272 217											<b>290 639</b>	<b>I. Przychody (suma 1-2):</b>	
												268 678	1. Przychody ze sprzedaży, w tym:	
a) przychody ze sprzedaży produktów	268 305										(240)	268 065	a) przychody ze sprzedaży produktów	
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	613											613	b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	
c) koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki	544	(544)										-		
d) zmiana stanu produktów	2 755	(2 755)										-		
		21 961										21 961	2. Dotacje	
<b>B. Koszty działalności operacyjnej:</b>	(308 119)											(302 295)	<b>II. Koszty działalności operacyjnej:</b>	
1. amortyzacja	(9 871)	(1 498)	2 792									135	1. amortyzacja	
2. zużycie materiałów i energii	(39 345)	1 507											2. zużycie materiałów i energii	
3. usługi obce	(38 427)												3. usługi obce	
4. podatki i opłaty	(2 624)	2 624												
5. wynagrodzenia	(171 159)	(40 404)											4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	
6. ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	(40 404)	40 404												
7. pozostałe koszty rodzajowe	(5 849)	(2 624)	3										5. pozostałe koszty rodzajowe	
8. wartość sprzedanych towarów materiałów	(440)												6. koszty sprzedaży materiałów i towarów	
		2 755	(414)										7. zmiana stanu produktów	
		544											8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki	
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)</b>	(35 902)											(11 656)	<b>A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)</b>	
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	26 374											4 529	<b>I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	526	116											642	1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
2. Dotacje	21 961	(20 290)											1 671	2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych
3. Inne przychody operacyjne	3 887	(1 671)											2 216	3. Inne przychody operacyjne
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	(8 228)												(9 200)	<b>II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(290)												(290)	1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(3 644)												(3 644)	2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

3. Inne koszty operacyjne	(4 294)		(12)								(4 306)	3. Inne koszty operacyjne
		(1 191)						231			(960)	4. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)</b>	<b>(17 756)</b>										<b>(16 327)</b>	<b>B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)</b>
G. Przychody finansowe, w tym:	3 848										3 879	I. Przychody finansowe, w tym:
1. Odsetki	3 686								31		3 717	1. Odsetki
2. Inne	162										162	2. Inne
H. Koszty finansowe, w tym:	(2 164)										(2 164)	II. Koszty finansowe, w tym:
1. Odsetki	(944)										(944)	1. Odsetki
2. Inne	(1 220)										(1 220)	2. Inne
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów	116	(116)									-	
J. Odpis wartości firmy z konsolidacji	(1 191)	1 191									-	
<b>K. Zysk (strata) brutto (B – I-II+III)</b>	<b>(17 147)</b>										<b>(14 612)</b>	<b>C. Zysk (strata) brutto (B – I-II+III)</b>
L. Podatek dochodowy	380										380	Podatek dochodowy
M. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	(544)										(544)	D. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych
<b>N. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C-I)</b>	<b>(17 311)</b>										<b>(14 776)</b>	<b>E. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C-I)</b>

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004	Korekty										Skonsolidowane dane porównywalne za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(17 311)</b>	(414)	2 792						231	(74)	<b>(14 776)</b>	<b>I. Zysk (strata) netto</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>21 642</b>	293	(2 792)	(6 141)				99	(231)	(450)	<b>12 420</b>	<b>II. Korekty razem</b>
<b>A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>4 331</b>	(121)		(6 141)				99		(524)	<b>(2 356)</b>	<b>A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>
<b>B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(16 684)</b>	121						(99)			<b>(16 138)</b>	<b>B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>
<b>C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(42 356)</b>										<b>(42 356)</b>	<b>C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(54 709)</b>			(6 141)							<b>(60 850)</b>	<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>160 038</b>			(3 405)							<b>156 633</b>	<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>105 329</b>			(9 546)							<b>95 783</b>	<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>

**1.5.2.b. Przedstawienie różnic wartościowych i ich wpływu na sprawozdanie Emitenta za rok 2004.**

Bilans Impel S.A. na 31.12.2004 r.		Korekty										Bilans porównywalny Impel S.A. na 31.12.2004 r.		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>107 488</b>	-	71	(4 875)	(509)	(491)	-	-	-	-	-	-	<b>101 684</b>	<b>I. Aktywa trwałe</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 419	(2 313)		(4 875)			1 769							1. Wartość firmy
-wartość firmy	4 875													
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		2 313											2 313	2. Pozostałe wartości niematerialne
3. Rzeczowe aktywa trwałe	18 206		71			(491)	(4 722)						13 064	3. Rzeczowe aktywa trwałe
4. Należności długoterminowe	509				(509)									
<b>5. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>79 177</b>	-	-	-	-	-	2 953	-	-	-	-	-		
5.1 Nieruchomości	9 981						(7 343)						2 638	4. Nieruchomości inwestycyjne
5.2 Wartości niematerialne i prawne							10 296						10 296	5. Wartości niematerialne inwestycyjne
Długoterminowe aktywa finansowe	69 196	(31 731)											37 465	6. Inwestycje w akcje i udziały
Inne inwestycje długoterminowe														7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności
		31 731											31 731	8. Kredyt i wierzytelności własne
														9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 177</b>													
														10. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności
														11. Należności długoterminowe
6.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 177	(4 177)												
6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe		4 177											4 177	12. Aktywa na podatek odroczonego
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>142 719</b>	(1)	(425)	-	(4 086)	491	-	-	-	-	-	-	<b>138 207</b>	<b>II. Aktywa obrotowe</b>
1. Zapasy	451												451	1. Zapasy
2. Należności krótkoterminowe	64 573				531								65 104	2. Należności krótkoterminowe
		14 059											14 059	3. Kredyty i wierzytelności własne
														4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
														5. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	76 906	(14 060)	-	-	(4 617)	-	-	-	-	-	-	-		
a) w powiązanych jednostkach	14 019	(9 009)											5 010	6. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
b) w pozostałych jednostkach	5 050	(5 050)												
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	57 837	(1)			(4 617)								53 219	7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
4. Rozliczenia międzyokresowe	789		(425)			491							364	8. Rozliczenia międzyokresowe
													<b>491</b>	<b>III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>250 207</b>	(1)	(354)	(4 875)	(4 595)	-	-	-	-	-	-	-	<b>240 382</b>	<b>Aktywa razem</b>

Bilans Impel S.A. na 31.12.2004 r.		Korekty										Bilans porównywalny Impel S.A. na 31.12.2004 r.		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
1. Kapitał własny	199 810	(1)	(354)	(4 875)	-	-	-	-	-	-	-	-	194 580	1. Kapitał własny
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192												75 192	1a. Kapitał akcyjny/zakładowy
1b. Udziały (akcje) własne														1b. Udziały (akcje) własne
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	95 688												95 688	1c. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny														1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny
1e. Kapitały rezerwowe	25 454												25 454	1e. Kapitały rezerwowe
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji														1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji
1g. Pozostałe kapitały														1g. Pozostałe kapitały
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	497	(1)	(288)	(9 666)									(9 458)	1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	2 979		(66)	4 791									7 704	1i. Wynik finansowy za rok obrotowy
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego														1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego
2. Kapitały mniejszości														2. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych
Kapitały razem	199 810												194 580	Kapitały razem

<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>50 397</b>	(1 384)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3 776</b>	<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	<b>5 110</b>												
1.1 Rezerwa na podatek odroczoney													1. Rezerwa na podatek odroczoney
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
a) długoterminowa	286											286	2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
b) krótkoterminowa													
1.3 Pozostałe rezerwy	4 824	(1 384)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
a) długoterminowe	3 440											3 440	3. Rezerwy długoterminowe
b) krótkoterminowe	1 384	(1 384)											
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>50</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1. Kredyty i pożyczki													4. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe
2. Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50	(50)											
													5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego
3. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		50										50	6. Pozostałe zobowiązania długoterminowe
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>37 130</b>	1 384	-	-	(4 595)	-	-	-	4 594	-	-	<b>38 513</b>	<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>
1. Kredyty i pożyczki	625											625	1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 529								180			13 709	2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
3. Zobowiązania publiczno-prawne	10 300	384							1			10 685	3. Zobowiązania publiczno-prawne
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 026								4 413			10 439	4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
													5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego
5. Zobowiązania pozostałe	681				1 374							2 055	6. Zobowiązania pozostałe
6. Fundusze specjalne	5 969				(5 969)								
		1 000										1 000	7. Rezerwy krótkoterminowe
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 107</b>	-	-	-	-	-	-	-	(4 594)	-	-		
a) długoterminowe	2 397	1 116										3 513	<b>IV. Przychody przyszłych okresów</b>
b) krótkoterminowe	5 710	(1 116)							(4 594)				
													<b>V. Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>250 207</b>	(1)	(354)	(4 875)	(4 595)	-	-	-	-	-	-	<b>240 382</b>	<b>Pasywa razem</b>

Rachunek wyników Impel S.A. za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004.	Korekty										Porównywalny rachunek wyników Impel S.A. za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004.		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
<b>A. Przychody:</b>	120 454											<b>129 345</b>	<b>I. Przychody (suma 1-2):</b>
												118 808	1.Przychody ze sprzedaży, w tym:
a) przychody ze sprzedaży produktów	118 650											118 650	a) przychody ze sprzedaży produktów
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	158											158	b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów
c) koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki		-										-	
d) zmiana stanu produktów	1 646	(1 646)										-	
		10 537										10 537	2.Dotacje
<b>B. Koszty działalności operacyjnej:</b>	(135 573)											(131 674)	<b>II. Koszty działalności operacyjnej:</b>
1.amortyzacja	(5 496)		(329)	2 792								(3 033)	1.amortyzacja
2. zużycie materiałów i energii	(15 585)		305									(15 280)	2. zużycie materiałów i energii
3. usługi obce	(24 902)											(24 902)	3. usługi obce
4. podatki i opłaty	(1 288)	1 288										-	
5. wynagrodzenia	(68 361)	(17 042)										(85 403)	4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze
6. ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	(17 042)	17 042										-	
7. pozostałe koszty rodzajowe	(2 779)	(1 288)										(4 067)	5. pozostałe koszty rodzajowe
8. wartość sprzedanych towarów materiałów	(120)											(120)	6. koszty sprzedaży materiałów i towarów
		1 646	(515)									1 131	7. zmiana stanu produktów
		-										-	8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)</b>	(15 119)											(2 329)	<b>A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	13 051											2 514	<b>I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	294	-										294	1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
2. Dotacje	10 537	(9 161)										1 376	2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych
3. Inne przychody operacyjne	2 220	(1 376)										844	3. Inne przychody operacyjne
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	(3 650)											(3 491)	<b>II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(86)											(86)	1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(1 606)											(1 606)	2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

3. Inne koszty operacyjne	(1 958)		159								(1 799)	3. Inne koszty operacyjne
			-								-	4. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)</b>	<b>(5 718)</b>										<b>(3 306)</b>	<b>B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)</b>
G. Przychody finansowe, w tym:	6 123										6 123	I. Przychody finansowe, w tym:
1. Dywidendy i udziały w zyskach	1 346										1 346	1. Dywidendy i udziały w zyskach
2. Odsetki	3 889										3 889	2. Odsetki
H. Koszty finansowe, w tym:	(4 943)										(4 943)	II. Koszty finansowe, w tym:
1. Odsetki	<b>(166)</b>										<b>(166)</b>	1. Odsetki
2. Aktualizacja wartości inwestycji	(4 150)										(4 150)	2. Aktualizacja wartości inwestycji
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów			-								-	
J. Odpis wartości firmy z konsolidacji			-								-	
<b>K. Zysk (strata) brutto (B – I-II+III)</b>	<b>(4 538)</b>										<b>(2 126)</b>	<b>C. Zysk (strata) brutto (B – I-II+III)</b>
L. Podatek dochodowy	<b>488</b>										<b>488</b>	Podatek dochodowy
M. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych											-	D. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych
<b>N. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C-I)</b>	<b>(4 050)</b>										<b>(1 638)</b>	<b>E. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C-I)</b>

Rachunek przepływów pieniężnych Impel S.A. za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004	Korekty										Porównywalny rachunek przepływów pieniężnych Impel S.A. za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 050)</b>		(380)	2 792								<b>(1 638)</b>	<b>I. Zysk (strata) netto</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>20 138</b>		-	467	(2 792)	(2 315)						<b>15 498</b>	<b>II. Korekty razem</b>
<b>A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>16 088</b>			87		(2 315)						<b>13 860</b>	<b>A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>
<b>B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(26 957)</b>			(87)								<b>(27 044)</b>	<b>B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>
<b>C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(42 471)</b>											<b>(42 471)</b>	<b>C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(53 340)</b>					(2 315)						<b>(55 655)</b>	<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>136 453</b>					(2 396)						<b>134 057</b>	<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>83 113</b>					(4 711)						<b>78 402</b>	<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>

Opis korekt doprowadzających do prezentacji danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2004. Korekty w każdym z poszczególnych elementów skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego opisane są tym samym numerem:

**Korekta nr 1 – Przeklasyfikowania związane ze zmianą formy bilansu i rachunku zysków i strat.**

**Korekta nr 2 - Koszty wyposażenia wykorzystywanego do świadczenia usług spełniającego definicję środków trwałych** – Wyposażenie wykorzystywane do świadczenia usług, mające wartość mniejszą niż 3.500 złotych, Grupa rozlicza w czasie w pozycji „rozliczenia międzyokresowe czynne” Wyposażenie ww. wg MSR 16 spełnia definicję środków trwałych. Dlatego też należy wykazać je w pozycji środków trwałych.

**Korekta nr 3 – Wartość firmy**– Wartość firmy powstała w wyniku podniesienia kapitału Impel S.A. w 1999 roku i pokrycia go aportem w postaci przedsiębiorstwa Impel Spółka Jawna („Impel SJ”). Ponieważ współnikami Impel SJ były te same osoby, które w wyniku tej transakcji objęły akcje w Impel S.A., transakcja nie spowodowała zmian właścicielskich i zgodnie z praktyką przyjmowaną przy sporządzaniu sprawozdań według MSSF, nie powinno nastąpić ujęcie wartości firmy. W związku z tym w sprawozdaniu według MSSF wartość firmy nie została ujęta.

**Znak firmowy** – Znak firmowy powstał w wyniku podniesienia kapitału Impel S.A. w 1999 roku i pokrycia go aportem w postaci przedsiębiorstwa Impel Spółka Jawna („Impel SJ”). Wspólnikami Impel SJ były te same osoby, które w wyniku ww. transakcji objęły akcje w Impel S.A. Transakcja powyższa nie spowodowała zmian właścicielskich, w związku z czym nie powinno nastąpić ujęcie dodatkowych wartości niematerialnych i prawnych. W związku z tym w sprawozdaniu według MSSF znak firmowy nie został ujęty.

**Korekta nr 4 – Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych i zakładowy fundusz rehabilitacji osób niepełnosprawnych** - Stan zakładowego funduszu świadczeń socjalnych i zakładowego funduszu rehabilitacji osób niepełnosprawnych wykazywany jest jako zobowiązanie, natomiast środki pieniężne i należności funduszy wykazywane są w majątku Spółek. Zgodnie z MSSF zakładowy fundusz świadczeń socjalnych i zakładowy fundusz rehabilitacji osób niepełnosprawnych wykazany jest w sprawozdaniach finansowych jako rozrachunek po pomniejszeniu o aktywa tego funduszu.

**Korekta nr 5 – Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży** – w związku z regulacjami zawartymi w MSSF 5 przesunięto środki trwałe do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

**Korekta nr 6 – Prawo wieczystego użytkowania gruntów** - prawo wieczystego użytkowania gruntu zgodnie z MSR kwalifikuje w sposób następujący: nabyte lub otrzymane w zamian za udziały jako wartości niematerialne i prawne zgodnie z MSR 38, natomiast prawo powstałe na skutek rozpoznania na dzień 1 stycznia 2002 roku tj. na moment przekształcenia sprawozdania finansowego za rok 2002 z powodu nowelizacji Ustawy o rachunkowości rozpoznaje się pozabilansowo.

**Korekta nr 7 – Zaliczki na zapasy i środki trwałe** - w związku z regulacjami zawartymi w MSR 16 i MSR 2, przesunięto zaliczki na zapasy oraz środki trwałe do pozostałych należności

**Korekta nr 8 – Rozliczenia międzyokresowe kosztów** – w związku z regulacjami zawartymi w MSR 19 i w MSR 1 przesunięto rozliczenia międzyokresowe kosztów do zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług

**Korekta nr 9 – Wartość firmy jednostek podporządkowanych** – wartość firmy jest, zgodnie z ustawą o rachunkowości amortyzowana w okresie nie przekraczającym 20 lat. Zgodnie z MSSF 3 wartość firmy jednostek podporządkowanych nie jest amortyzowana ale poddawana dorocznemu testowi na utratę wartości.

**Korekta nr 10 – Leasing finansowy** – W związku z odmiennymi regulacjami zawartymi w MSR 17 w zakresie leasingu finansowego w I półroczu 2005 roku dokonano ponownego przeglądu umów w zakresie świadczenia usług ochrony osób i mienia i przeklasyfikowano wartość środków trwałych do należności długoterminowych.

**Inne różnice niż wyżej wymienione, z tytułu których na dzień 31.12.2004 roku nie powstały różnice wartościowe, a które wynikają ze stosowanych zasad rachunkowości obowiązujących w Grupie Kapitałowej Impel, a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**Koszty finansowania zewnętrznego** - Grupa, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kapitalizowała poniesione w okresie budowy składnika środków trwałych koszty finansowania zewnętrznego tego składnika oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych. Zgodnie z MSR 23 w dopuszczonym podejściu alternatywnym koszty finansowania zewnętrznego dostosowywanych składników aktywów można aktywować do ich wartości początkowej, jednakże zyski lub straty

z tytułu różnic kursowych uwzględnia się w kosztach finansowania zewnętrznego tylko w takim zakresie, w jakim stanowią one korektę kosztów odsetek.

**Utrata wartości aktywów** - Przepisy ustawy o rachunkowości nakazują, aby po stwierdzeniu utraty wartości danego składnika aktywów dokonać obniżenia jego wartości do ceny sprzedaży netto lub do wartości godziwej ustalonej w inny sposób.

MSR 36 wymaga aby wartości składników aktywów innych niż zapasy, instrumenty finansowe, nieruchomości inwestycyjne, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa biologiczne skorygowane były do wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto i wartości użytkowej.

**Dyskontowanie należności** - Przepisy ustawy o rachunkowości nie zezwalają na dyskontowanie należności powstałych w inny sposób niż dostarczenie przysięmu dłużnikowi środków pieniężnych, niezależnie od okresu kredytowania. Takie należności ujmuje się w wartości nominalnej.

Zgodnie z MSR 39 takie należności ujmuje się według skorygowanej ceny nabycia.

**Koszty demontażu środków trwałych** –według MSR 16, koszty demontażu środków trwałych, jeśli muszą być poniesione po zakończeniu okresu eksploatacji środka trwałego, powinny być oszacowane i skapitalizowane w jego wartości w korespondencji z pasywami bilansu. W Grupie nie wystąpiły zdarzenia, które spowodowałyby powstanie istotnych kosztów demontażu.

**Działalność zaniechana** –według MSSF 5, składnik jednostki gospodarczej, który albo został zbyty, albo zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży jednostka powinna ujawnić z uwzględnieniem wyłączeń określonych w tym standardzie.

Należy jednocześnie zaznaczyć, że wymogi niektórych MSR i MSSF wprowadzają inny zakres ujawnień oraz sposób prezentacji danych finansowych w stosunku do zakresu danych wykazywanych według polskich przepisów. W związku z czym w tabelach powyższych umieszczono odpowiednie przekształcenia doprowadzające do przyjętej przez GK Impel formy bilansu.

#### 1.5.2.c1. Zestawienie różnic pomiędzy publikowanymi danymi ujawnianymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2004 rok, a danymi obecnie publikowanymi w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

W stosunku do prezentowanych danych w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2004 rok rozpoznano dodatkowe różnice mające wpływ na wynik i kapitały Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowany bilans na 31.12.2004 r.		Korekta 10	Skonsolidowany bilans porównywalny na 31.12.2004 r	
<b>1. Kapitał własny</b>	<b>201 294</b>	(178)	<b>201 116</b>	<b>1. Kapitał własny</b>
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192		75 192	1a. Kapitał akcyjny/zakładowy
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	107 784		107 784	1c. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
1e. Kapitały rezerwowe	40 457		40 457	1e. Kapitały rezerwowe
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	(67)		(67)	1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji
1g. Pozostałe kapitały			-	1g. Pozostałe kapitały
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(20 673)	(30)	(20 703)	1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	(1 399)	(148)	(1 547)	1i. Wynik finansowy za rok obrotowy
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-		-	1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego
<b>2. Kapitały mniejszości</b>	<b>925</b>		<b>925</b>	<b>2. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>202 219</b>		<b>202 041</b>	<b>Kapitały razem</b>

W stosunku do ostatnio publikowanych danych porównywalnych, rozpoznano dodatkową korektę w pozycji 1i Wynik finansowy (148) tys. złotych z tyt. leasingu finansowego. W nie podzielonym wyniku z lat ubiegłych korekta z tego tytułu to kwota (30) tys. co daje łączny wpływ na kapitał własny (178) tys. złotych.

#### 2. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie.

W działalności Grupy Kapitałowej nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

### 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.

W II kwartale 2005 roku nie wystąpiły żadne istotne niezwykle wydarzenia, które mogłyby w jakikolwiek sposób wpłynąć na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

Wyniki Grupy Kapitałowej uzyskane w II kwartale 2005 roku:

1. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w II kwartale 2005 roku wyniosły 148.730 tys. złotych i kształtują się na poziomie przychodów ze sprzedaży poprzedniego kwartału. Osiągnięte w okresie I półrocza 2005 roku przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów są wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 28,7 mln złotych tj. o 10,7%. Osiągnięty za okres I półrocza br. poziom przychodów realizuje prognozę roczną w 47%.
2. Wynik na działalności operacyjnej EBIT w II kwartale 2005 roku w wysokości 5.238 tys. złotych jest o 158 tys. złotych wyższy w stosunku do kwartału poprzedniego. Wysokość uzyskanych w okresie I półrocza 2005 roku dotacji w stosunku do dotacji otrzymanych w roku poprzednim, a dotyczącym I półrocza 2004 roku (po uwzględnieniu retroaktywnych zmian przepisów) jest niższa o ok. 9 mln złotych tj. o 25%. Oznacza to zmniejszenie udziału dotacji w przychodach w tych okresach z 13,6% do 9,2% i potwierdza konsekwentną realizację polityki uniezależniania wyników Grupy od zakresu pomocy publicznej.
3. Grupa odnotowała ponad dwukrotny wzrost wyniku EBIT bez dotacji w I półroczu 2005 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, z poziomu – 38.288 tys. złotych do poziomu – 17.160 tys. złotych. Wzrost ten jest rezultatem poprawy efektywności prowadzonej działalności związanej z przeprowadzaną restrukturyzacją.

#### 4.1 Grupa Kapitałowa Impel

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

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów (4.1.1)	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego (4.1.2)	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy (4.1.2)	Rezerwy na przyszłe zobowiązania (4.1.3)	Rezerwy na świadczenia pracownicze (4.1.4)	Świadczenia pracownicze oparte na akcjach (4.1.5)
<b>Stan na 31.12.2004</b>	<b>31.450</b>	<b>11.092</b>	<b>300</b>	<b>9.115</b>	<b>10.433</b>	-
Zwiększenia	3.172	12.928	2.746	3.372	14.344	390
Wykorzystanie	(133)			(621)	(8.369)	-
Rozwiązanie	(2.551)	(12.518)	(2.682)	(1.486)	(235)	-
<b>Stan na 30.06.2005</b>	<b>31.938</b>	<b>11.502</b>	<b>364</b>	<b>10.380</b>	<b>16.173</b>	<b>390</b>

Z uwagi na zmiany zasad rachunkowości przesunięto odprawy emerytalno – rentowe z rezerw na przyszłe zobowiązania do rezerw na świadczenia pracownicze. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

##### 4.1.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Łączna wartość odpisów na aktywa na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła 31.938 tys. złotych, w tym:

- odpisy aktualizujące wartości niematerialne (w tym wartość firmy) 5.441 tys. złotych
- odpisy aktualizujące wartości środków trwałych 2.013 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe 1.761 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe 113 tys. złotych
- odpisy aktualizujące zapasy 130 tys. złotych
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe 22.367 tys. złotych
- odpisy aktualizujące aktywa długoter. przeznaczone do sprzedaży 113 tys. złotych

##### 4.1.2 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 rozlicza się z podatku dochodowego od działalności gospodarczej odrębnie. Stan tych składników na 30 czerwca 2005 roku wyniósł odpowiednio 11 502 tys. złotych i 364 tys. złotych.

W porównaniu do stanu na 31.12.2004 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku zmieniło się w szczególności z następujących przyczyn:

- wzrost o 5.158 tys. złotych z tytułu utworzenia aktywa na koszty wynagrodzeń i składek na ubezpieczenie społeczne nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów do czasu ich uregulowania,

- wzrost o 526 tys. złotych aktywa z tytułu wzrostu rezerw na niewykorzystane urlopy,
- wzrost o 172 tys. złotych aktywa z tytułu wzrostu rezerw na koszty usług obcych,
- wzrost o 166 tys. złotych aktywa z tytułu wzrostu odpisów aktualizujących należności,
- zmniejszenie aktywa o 5.541 tys. złotych z tytułu wykorzystania strat podatkowych
- zmniejszenie aktywa o 114 tys. złotych z tytułu zmniejszenia rezerw na roszczenia sporne.

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

- wzrostu rezerw na odsetki od pożyczek o 311 tys. złotych,
- wzrostu rezerw na dotacje z PFRON o 176 tys. złotych.

Zmiany aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy powiększyły wynik finansowy Grupy w II kwartale 2005 roku o kwotę 346 tys. złotych.

#### 4.1.3 Rezerwy na przyszłe zobowiązania

Rezerwy na przyszłe zobowiązania obejmują głównie rezerwy na roszczenia sporne wniesione przez pracowników i kontrahentów wobec spółek Grupy. W II kwartale 2005 roku utworzone rezerwy na zobowiązania wobec PFRON z tytułu przewidywanego zwrotu dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych w Grupie Kapitałowej wyniosły 1.282 tys. złotych. Rezerwa ww. w rachunku zysków i strat koryguje wartości przychodów w pozycji „dotacje”.

Ponadto Impel S.A. utworzyła 699 tys. złotych innych rezerw na przyszłe zobowiązania, które w bilansie są prezentowane w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym w szczególności:

- na usługi doradztwa CAP Gemini w kwocie 444 tys. złotych,
- na usługi badania bilansu w kwocie 126 tys. złotych.

#### 4.1.4 Rezerwy na świadczenia pracownicze

Z uwagi na zmiany zasad rachunkowości przesunięto odprawy emerytalno – rentowe z rezerw na przyszłe zobowiązania do rezerw na świadczenia pracownicze. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

Stan rezerw na świadczenia pracownicze na 30 czerwca 2005 roku wynosi 16.173 tys. złotych i składa się z następujących pozycji :

- rezerwa na niewykorzystane urlopy	7.205 tys. złotych
- rezerwa na nagrody	1.920 tys. złotych
- rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe	6.413 tys. złotych
- rezerwa na odprawy emerytalne	603 tys. złotych
- pozostałe rezerwy	32 tys. złotych

W porównaniu do stanu na początek roku ww. rezerwy uległy następującym zmianom:

- rezerwa na niewykorzystane urlopy	wzrost o 2.525 tys. złotych
- rezerwa na nagrody	spadek o 680 tys. złotych
- rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe	wzrost o 3.917 tys. złotych
- rezerwa na odprawy emerytalne	spadek o 15 tys. złotych
- pozostałe rezerwy	spadek o 7 tys. złotych

#### 4.1.5 Świadczenia pracownicze oparte na akcjach

W I półroczu 2005 roku rozpoznano koszty świadczeń pracowniczych w kwocie 390 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 SA

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

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów (4.2.1)	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego (4.2.2)	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy (4.2.2)	Rezerwy na przyszłe zobowiązania (4.2.3)	Rezerwy na świadczenia pracownicze (4.2.4)	Świadczenia pracownicze oparte na akcjach (4.2.5)
<b>Stan na 31.12.2004</b>	<b>47.768</b>	<b>5.525</b>	<b>1.348</b>	<b>4.440</b>	<b>4.699</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	4.671	3.967	1.019	1.287	6.056	390
Wykorzystanie	(5.464)			(524)	(3.801)	
Rozwiązanie	(1.800)	(3.070)	(782)	(1.118)		
<b>Stan na 30.06.2005</b>	<b>45.175</b>	<b>6.422</b>	<b>1 585</b>	<b>4.085</b>	<b>6.954</b>	<b>390</b>

#### 4.2.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Łączna wartość odpisów na aktywa na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła	45.175 tys. złotych, w tym:
- odpisy aktualizujące aktywa trwałe	203 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe	34.962 tys. złotych
- odpisy aktualizujące zapasy	75 tys. złotych
- odpisy aktualizujące należności	9.822 tys. złotych
- odpisy aktualizujące aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	113 tys. złotych

#### 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 odroczoney. Stan tych składników na 30 czerwca 2005 roku wyniósł odpowiednio 6.422 tys. złotych i 1.585 tys. złotych. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2004 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku zmieniło się w szczególności z następujących przyczyn:

- wzrost o 2.475 tys. złotych z tytułu utworzenia aktywa na koszty wynagrodzeń i składek na ubezpieczenie społeczne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów do czasu ich uregulowania,
- wzrost o 206 tys. złotych aktywa z tytułu wzrostu rezerw na niewykorzystane urlopy,
- wzrost o 356 tys. złotych aktywa z tytułu wzrostu pozostałych rezerw,
- zmniejszenie aktywa o 2.032 tys. złotych z tytułu wykorzystania strat podatkowych,
- zmniejszenie aktywa o 108 tys. złotych z tytułu spadku roszczeń pracowniczych.

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

- wzrostu rezerw na odsetki od pożyczek o 178 tys. złotych,
- wzrostu rezerw na dotacje z PFRON o 59 tys. złotych.

Zmiany aktywa i rezerwy na podatek odroczoney zwiększyły wynik finansowy netto o 661 tys. złotych.

#### 4.2.3 Rezerwy na przyszłe zobowiązania

Rezerwy na przyszłe zobowiązania obejmują rezerwy na roszczenia sporne wobec spółki (pracowników i kontrahentów) oraz rezerwę na zobowiązania z tytułu cesjonowanych należności z opcją zwrotu. Na dzień 30 czerwca 2005 roku stan tych rezerw wyniósł odpowiednio: 3.711 tys. złotych i 374 tys. złotych. W II kwartale 2005 roku zmniejszyły się rezerwy na roszczenia sporne o 871 tys. złotych, natomiast rezerwy na zobowiązania z tytułu cesjonowanych należności z opcją zwrotu zwiększyły się o 176 tys. złotych.

#### 4.2.4 Rezerwy na świadczenia pracownicze

Z uwagi na zmiany zasad rachunkowości przesunięto odprawy emerytalno – rentowe z rezerw na przyszłe zobowiązania do rezerw na świadczenia pracownicze. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

Stan rezerw na świadczenia pracownicze na 30 czerwca 2005 roku wynosi 6.954 tys. złotych i składa się z następujących pozycji:

- rezerwa na niewykorzystane urlopy	3.249 tys. złotych
- rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe	2.688 tys. złotych
- rezerwa na nagrody	731 tys. złotych
- rezerwa na odprawy emerytalne	286 tys. złotych

W porównaniu do stanu na początek roku ww. rezerwy uległy następującym zmianom:

- rezerwa na niewykorzystane urlopy	wzrost o 1.084 tys. złotych
- rezerwa na nagrody	wzrost o 88 tys. złotych
- rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe	wzrost o 1.083 tys. złotych

Rezerwa na odprawy emerytalne nie uległa zmianie.

#### 4.2.5 Świadczenia pracownicze oparte na akcjach

W II kwartale 2005 roku zwiększono o 48 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 czerwca 2005 roku wyniósł 390 tys. złotych.

### 5. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

## **6. Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.**

W okresie II kwartału 2005 roku Impel S.A. nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 z dnia 23 maja 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impel S.A. przeznaczyło zysk netto osiągnięty w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku w wysokości 2.978.578,72 złotych na kapitał zapasowy.

## **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.

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

W skład segmentu Pozostałe wchodzi m.in. usługi zarządzania nieruchomościami, usługi medyczne, produkcja odzieży, usługi wynajmu i serwisu odzieży (rental), usługi pralnictwa, usługi kadrowo-płacowe, 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 są zbliżone do cen rynkowych.

### **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 1,3% ogółu przychodów netto ze sprzedaży produktów zrealizowanych przez Grupę w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 marca 2005 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 1 stycznia 2005 roku wprowadzono zmiany w sposobie prezentacji wyników na poszczególne segmenty branżowe. Zmiana polega na tym, iż wszystkie koszty, które są możliwe do bezpośredniego przyporządkowania do określonego segmentu branżowego zostaną do tych segmentów przypisane. W związku z powyższym w Grupie przeprowadzono szereg zmian organizacyjnych oraz sposobu agregacji danych, w celu ułatwienia bezpośredniej identyfikacji kosztu i przyporządkowania ich do danego segmentu branżowego.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na branże za I półrocze 2005 roku

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE	USŁUGI OCHRONY MIENIA	CATERING	POZOSTAŁE	RAZEM SEGMENTY	Wyłączenia	Po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	115 064	119 312	24 484	38 517	297 377	-	297 377
Sprzedaż między segmentami	2 877	2 205	140	11 298	16 520	-	-
Przychody ogółem	117 941	121 517	24 624	49 815	313 897	(16 520)	297 377
<b>WYNIK</b>							
Wynik segmentu	12 812	4 732	741	(1 192)	17 093	(1 176)	15 917
Nieprzypisane koszty całej grupy					(5 599)	-	(5 599)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>					<b>11 494</b>	<b>(1 176)</b>	<b>10 318</b>
Przychody finansowe					7 958	(5 275)	2 683
Koszty finansowe					(9 435)	7 329	(2 106)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych					250	-	250
<b>Zysk (strata) brutto</b>					<b>10 267</b>	<b>878</b>	<b>11 145</b>
Podatek dochodowy					(1 677)	(133)	(1 810)
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych					-	(467)	(467)
<b>Zysk (strata) netto</b>					<b>8 590</b>	<b>278</b>	<b>8 868</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na branże za okres od 1 kwietnia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE	USŁUGI OCHRONY MIENIA	CATERING	POZOSTAŁE	RAZEM SEGMENTY	Wyłączenia	Po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	57 718	59 511	12 349	19 152	148 730	-	148 730
Sprzedaż między segmentami	1 724	981	118	4 953	7 776	-	-
Przychody ogółem	59 442	60 492	12 467	24 105	156 506	(7 776)	148 730
<b>WYNIK</b>							
Wynik segmentu	6 872	1 508	378	(80)	8 678	(392)	8 286
Nieprzypisane koszty całej grupy					(3 048)	-	(3 048)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>					<b>5 630</b>	<b>(392)</b>	<b>5 238</b>
Przychody finansowe					5 122	(3 537)	1 585
Koszty finansowe					(5 778)	4 438	(1 340)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych					250	-	250
<b>Zysk (strata) brutto</b>					<b>5 224</b>	<b>509</b>	<b>5 733</b>
Podatek dochodowy					(890)	(119)	(1 009)
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych					-	(240)	(240)
<b>Zysk (strata) netto</b>					<b>4 334</b>	<b>150</b>	<b>4 484</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na branże za I półrocze 2004 roku

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE	USŁUGI OCHRONY MIENIA	CATERING	POZOSTAŁE	RAZEM SEGMENTY	Wyłączenia	Po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	112 982	98 008	26 574	31 114	268 678	-	268 678
Sprzedaż między segmentami	2 359	1 480	45	12 375	16 259	-	-
Przychody ogółem	115 341	99 488	26 619	43 489	284 937	(16 259)	268 678
<b>WYNIK</b>							
Wynik segmentu*	4 781	(8 161)	(2 447)	(3 283)	(9 111)	(560)	(9 671)
Nieprzypisane koszty całej grupy					(6 656)	-	(6 656)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>					<b>(15 767)</b>	<b>(560)</b>	<b>(16 327)</b>
Przychody finansowe					7 549	(3 670)	3 879
Koszty finansowe					(8 050)	5 886	(2 164)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych					-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>					<b>(16 268)</b>	<b>1 656</b>	<b>(14 612)</b>
Podatek dochodowy					885	(505)	380
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych					-	(544)	(544)
<b>Zysk (strata) netto</b>					<b>(15 383)</b>	<b>607</b>	<b>(14 776)</b>

\* Wynik segmentu zawiera rezerwy na dotacje, których poziom istotnie zmienił się w trakcie roku 2004 wraz ze zmianami przepisów o rehabilitacji osób niepełnosprawnych. Wszelkie zmiany przepisów zostały opisane w raporcie za rok 2004. Łączna wartość rezerw, które obciążąły wynik segmentów w I półroczu 2004 roku wyniosła 14 146 tys. zł.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na branże za okres od 1 kwietnia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE	USŁUGI OCHRONY MIENIA	CATERING	POZOSTAŁE	RAZEM SEGMENTY	Wyłączenia	Po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	57 549	51 107	13 447	16 108	138 211	-	138 211
Sprzedaż między segmentami	1 792	943	10	6 292	9 037	-	-
Przychody ogółem	59 341	52 050	13 457	22 400	147 248	(9 037)	138 211
<b>WYNIK</b>							
Wynik segmentu*	(1 486)	(9 687)	(1 651)	(2 478)	(15 302)	(1 260)	(16 562)
Nieprzypisane koszty całej grupy					(4 687)	-	(4 687)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>					<b>(19 989)</b>	<b>(1 260)</b>	<b>(21 249)</b>
Przychody finansowe					4 531	(2 739)	1 792
Koszty finansowe					(4 769)	3 928	(841)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych					-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>					<b>(20 227)</b>	<b>(71)</b>	<b>(20 298)</b>
Podatek dochodowy					1 570	(494)	1 076
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych					-	(144)	(144)
<b>Zysk (strata) netto</b>					<b>(18 657)</b>	<b>(709)</b>	<b>(19 366)</b>

\* Wynik segmentu zawiera rezerwy na dotacje, których poziom istotnie zmienił się w trakcie roku 2004 wraz ze zmianami przepisów o rehabilitacji osób niepełnosprawnych. Wszelkie zmiany przepisów zostały opisane w raporcie za rok 2004. Łączna wartość rezerw, które obciążąły wynik segmentów w II kwartale 2004 roku wyniosła 14 146 tys. zł.

**8. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za II kwartał 2005 roku, a mogące wpłynąć 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 przyszłe wyniki finansowe.

**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 21 kwietnia 2005 roku Impel S.A. sprzedała udziały spółki zależnej Tailor sp. z o.o. Wpływ sprzedaży na skonsolidowany wynik finansowy w II kwartale 2005 roku to kwota (98) tys. złotych. Impel S.A. zrealizowała w II kwartale 2005 roku zysk na sprzedaży w kwocie 250 tys. złotych. Z uwagi na planowaną sprzedaż udziałów Tailor sp. z o.o. w I kwartale 2005 roku Grupa Kapitałowa Impel rozpoznała 742 tys. złotych z tytułu odpisu aktualizującego aktywa trwale związane z Tailor sp. z o.o., a Impel S.A. rozpoznała odpis aktualizujący udziały w kwocie 348 tys. złotych.

**10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.**

Zmiany zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego 2004 do dnia 30 czerwca 2005 roku przedstawia tabela poniżej:

*w tys. złotych*

Przedmiot gwarancji/poręczenia	Wartość realna kredytów i pożyczek , która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana na dzień 31.12.2004	Wartość realna kredytów i pożyczek , która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana na dzień 30.06.2005
<b>Impel S.A.</b>		
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	6.026	6.709
	3.768	3.019
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za GP Bis Sp. z o.o.	1.008	1.008
zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu	300	300
	10	10
	10	10
<b>Razem</b>	<b>11.122</b>	<b>11.056</b>
<b>Impel Security Polska sp. z o.o.</b>		
gwarancja należytego wykonania umowy	56	56
	1.120	2.902
	230	0
	736	238
zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu	3.000	3.000
	4.000	4.000
<b>Razem</b>	<b>9.142</b>	<b>10.196</b>
<b>Impel Catering sp. z o. o.</b>		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	2.138	3.227
gwarancje należytego wykonania umowy	394	329
<b>Razem</b>	<b>2.532</b>	<b>3.556</b>
<b>Impel Rental sp. z o.o.</b>		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	67	0
<b>Razem</b>	<b>67</b>	<b>0</b>
<b>RAZEM</b>	<b>22.863</b>	<b>24.808</b>

## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

### 1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.

Zgodnie z prognozą wyników finansowych Grupy Kapitałowej Impel opublikowaną w raporcie bieżącym nr 19/2005 z dnia 17 maja 2005 roku, Zarząd Impel S.A. założył osiągnięcie:

- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (z wyłączeniem dotacji) na poziomie 630 mln PLN,
- skonsolidowanego zysku netto na poziomie 17 mln PLN.

Wyniki II kwartału br. są zgodne z oczekiwaniami i założeniami budżetowymi na rok 2005. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Impel S.A. nie widzi zagrożeń co do osiągnięcia prognozowanych wyników i tym samym podtrzymuje prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Impel na rok 2005.

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

Wykaz akcjonariuszy Impel S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia sporządzenia raportu kwartalnego za II kwartał 2005 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Udział w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Zmiana	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kw. 2005 roku**	Udział w ogólnej liczbie głosów na dzień przekazania raportu za II kw. 2005 roku**
Grzegorz Dzik	5.037.907	39,36%	-	5.037.907	39,36%
Józef Biegaj	3.800.555	29,70%	-	3.800.555	29,70%
Pioneer Pekao Investment Management S.A. działający w imieniu Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	bd	powyżej 5%***	-	bd	powyżej 5%***

\*dane na dzień 16 maja 2005 roku

\*\*dane na dzień 16 sierpnia 2005 roku

\*\*\* zgodnie z informacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 20.09.2004 roku w trybie Art.147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami oraz zgodnie z powyższym zestawieniem w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie miały miejsca zmiany w strukturze znaczących pakietów akcji.

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

	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kw. 2005 roku**
<b>Zarząd</b>				
Grzegorz Dzik	5.037.907	bz	bz	5.037.907
Bogdan Dzik	-	-	-	-
Dagmara Sobolewska	-	-	-	-
Edward Laufer	-	-	-	-
Sławomir Borkowski	-	-	-	-
Wojciech Rembikowski	1.340	bz	bz	1.340
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Krzysztof Oblój	-	-	-	-
Piotr Pawłowski	-	-	-	-
Sylwester Cacek	-	-	-	-
Andrzej Malinowski	-	-	-	-
Mariusz Matlakiewicz	-	-	-	-

\*dane na dzień 16 maja 2005 roku

\*\*dane na dzień 16 sierpnia 2005 roku

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami oraz zgodnie z powyższym zestawieniem w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie odnotowano zmian w stanie posiadanych akcji Impel S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

#### 4. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Impel S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji.

W II kwartale 2005 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.

#### 5. Informacje o zawarciu przez Impel S.A. lub jednostkę od niej zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi.

W okresie objętym raportem Impel S.A. lub jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyła 500 tys. EURO, poza typowymi i rutynowymi transakcjami w ramach Grupy Kapitałowej zawieranych na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

#### 6. Informacje o udzieleniu przez Impel S.A. lub spółki Grupy Kapitałowej poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji jednostkom zależnym.

W omawianym okresie Impel S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A.

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 czerwca 2005 roku przedstawia tabela poniżej:

*w tys. złotych*

Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia / gwarancje	Przedmiot poręczenia	Kwota nominalna poręczenia	Kwota realna poręczenia	Poręczyciel
Impel Security Polska sp. z o.o.	kredyt bankowy	5.500	2.266	Impel S.A.
	linia gwarancyjna	5.500	3.140	
	kontrakty handlowe	7.000	7.000	
	najem pojazdów	2.000	2.000	
	<b>RAZEM</b>	<b>21.000</b>	<b>14.406</b>	

Poza wyżej wymienioną 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.

#### 7. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Impel S.A. oraz Grupy Kapitałowej.

Zdaniem Zarządu Impel S.A. w II kwartale br. nie wystąpiły żadne inne okoliczności poza ujętymi w prezentowanym sprawozdaniu, które mogłyby mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Impel S.A. i Grupy Kapitałowej.

W II kwartale 2005 roku Impel S.A. raportowała o następujących zdarzeniach:

- zbycie udziałów spółki Tailor sp. z o.o. - w dniu 21 kwietnia 2005 r. pomiędzy Impel S.A., Grzegorzem Piotrem Dzikim i Józefem Henrykiem Biegajem a Summit S.A. z siedzibą w Chorzowie została zawarta umowa sprzedaży 13.430 udziałów Tailor sp. z o.o., które stanowiły 100% kapitału zakładowego ww. spółki. Łączna cena sprzedaży udziałów wyniosła 930 tys. złotych.  
Sprzedaż udziałów Tailor sp. z o.o. była elementem strategii Grupy Kapitałowej polegającej na wyłączeniu poza Grupę podmiotów świadczących usługi niezwiązane z podstawową jej działalnością.
- nabycie udziałów spółki Bankowy Dom Faktor sp. z o.o. - w dniu 27 kwietnia 2005 r. pomiędzy Impel Security Polska Sp. z o.o. a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa zakupu 1.380 udziałów spółki Bankowy Dom Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Liczba nabywanych udziałów stanowiła 100% kapitału zakładowego ww. spółki.  
Cena nabycia ww. udziałów składała się z elementów stałych i zmiennych. Kwota 3.400 tys. złotych stanowiła składnik stały, płatny w dniu przejęcia własności udziałów. Ostateczna kwota transakcji będzie podwyższona w przypadku spełnienia warunków zawartych w ww. umowie.

Warunkiem przeniesienia własności ww. udziałów było uzyskania przez Impel Security Polska sp. z o.o. zgody UOKiK na koncentrację spółek o tym samym profilu działalności przez Grupę Kapitałową Impel.

- c. ZWZ Impel S.A. – W dniu 23 maja 2005 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podczas którego m.in. zatwierdzono sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Impel za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, przyjęto zasady określone w „Dobrych praktykach spółek publicznych 2005” oraz podjęto uchwałę w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za rok 2004.
- d. zmiana kapitału zakładowego spółki zależnej – W dniu 3 czerwca 2005 roku miała miejsce rejestracja zmiany kapitału zakładowego spółki GP Bis sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 2.062.500 złotych do kwoty 3.062.500 złotych, tj. o kwotę 1.000.000 złotych w drodze utworzenia 2.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objęła Impel S.A. po cenie równej ich wartości nominalnej tj. za łączną kwotę 1.000.000 złotych. Po podwyższeniu Impel S.A. posiada 6.075 udziałów, o łącznej wartości 3.037.500 złotych, co stanowi 99,18% kapitału zakładowego GP Bis sp. z o.o.

Zdarzenia, o których Impel S.A. raportowała po dacie bilansowej:

- a. spełnienie się warunku nabycia udziałów spółki Bankowy Dom Faktor sp. z o.o. - zgodnie z Decyzją RWR 50/2005 z dnia 1 lipca 2005 roku, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Impel Security Polska sp. z o.o. bezpośredniej kontroli nad spółką Bankowy Dom Faktor sp. z o.o. poprzez nabycie 100% udziałów tej spółki. Transakcja nabycia udziałów ww. spółki jest elementem realizacji strategii Grupy Kapitałowej Impel polegającej na konsolidacji rynku usług outsourcingowych,
- b. transakcja z podmiotem powiązaniem - w dniu 1 sierpnia 2005 roku pomiędzy Impel S.A. a Impel Security Polska sp. z o.o. została zawarta umowa, przedmiotem której było udzielenie pożyczki na rzecz Impel Security Polska Sp. z o.o. w kwocie 5.100.000 złotych. Pożyczka została udzielona ze środków pozyskanych z publicznej emisji akcji Impel S.A. i została przeznaczona na finalizację nabycia przez Impel Security Polska sp. z o.o. udziałów spółki Bankowy Dom Faktor sp. z o.o.,
- c. rezygnacja Członka Zarządu Impel S.A. – w dniu 2 sierpnia 2005 roku Pani Dagmara Sobolewska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Personalnych ze skutkiem na dzień 30 września br. Przyczyną złożenia rezygnacji były powody osobiste,

Na dzień publikacji ww. raportu z pozyskanych w drodze publicznej emisji akcji 158,6 mln złotych spółka wykorzystwała 117,2 mln złotych. Do wykorzystania pozostało 41,4 mln złotych.

#### **8. 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:

- a. zmiany organizacyjne i systemów zarządzania. Grupa kontynuuje II etap procesu reorganizacji i poprawy systemów zarządzania we współpracy z firmą Capgemini Polska sp. z o.o. Obecnie trwają prace nad wypracowywaniem szczegółowych rozwiązań ww. obszarach,
- b. wydzielenie usług porządkowo-czystościowych ze struktur Impel S.A. Grupa rozpoczyna projekt wydzielenia usług UPC do spółki produktowej, którego celem jest czytelny podział w obrębie Grupy Kapitałowej funkcji korporacyjnych od działalności operacyjnej,
- c. transakcje kapitałowe związane z rozwojem. Rozważa się możliwość dalszego wydatkowania środków pozyskanych z emisji akcji na zakupy spółek. Rezultaty planowanych inwestycji mogą mieć wpływ na wyniki finansowe przyszłych okresów,
- d. możliwe dalsze zmiany w wysokości dotacji otrzymywanych z tytułu zatrudniania osób niepełnosprawnych. W dniu 4 maja 2005 roku rządowy projekt ustawy o wspieraniu zatrudnienia oraz rehabilitacji zawodowej i społecznej osób niepełnosprawnych został odrzucony przez Komisję Nadzwyczajną ds. rozpatrzenia projektów ustaw związanych z „Programem uporządkowania wydatków i ograniczenia wydatków publicznych”. Do dnia dzisiejszego proponowane regulacje nie były przedmiotem prac Sejmu.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-08-16	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
2005-08-16	Bogdan Dzik	Wiceprezes Zarządu	
2005-08-16	Sławomir Borkowski	Członek Zarządu	
2005-08-16	Edward Laufer	Członek Zarządu	
2005-08-16	Dagmara Sobolewska	Członek Zarządu	
2005-08-16	Halina Kaźmierczak	Główny Księgowy	
2005-08-16	Alina Rudnicka-Wałęsa	Dyrektor Centrum Księgowego GK	