

Zarząd spółki

IMPEL S.A.

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

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 MARCA 2005 ROKU

AKTYWA	31.03.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
I. Aktywa trwałe (długoterminowe) – suma 1-13	107 560	110 203
1. Wartość firmy	9 122	9 122
2. Pozostałe wartości niematerialne	3 553	3 728
3. Rzeczowe aktywa trwałe	66 474	70 395
4. Nieruchomości inwestycyjne	2 068	2 082
5. Wartości niematerialne inwestycyjne	13 173	13 207
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)	578	577
11a. Zaliczki na aktywa trwałe długoterminowe		
11b. Należności z tytułu leasingu finansowego		
11c. Pozostałe należności długoterminowe	578	577
12. Aktywa na podatek odroczoney	12 592	11 092
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) – suma 1 - 8	226 758	226 177
1. Zapasy	8 525	7 544
2. Należności (2a+2b+2c+2d)	134 363	133 399
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	124 210	117 184
2b. Należności publiczno-prawne, w tym:	6 612	12 705
2b.1. Należności z tytułu podatku bieżącego	150	143
2c. Należności z tytułu leasingu finansowego		
2d. Należności pozostałe	3 541	3 510
3. Kredyty i wierzytelności własne	6 051	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	74 540	72 750
8. Rozliczenia międzyokresowe	3 279	1 504
III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 122	491
Aktywa razem – suma I+II+III	338 440	336 871

PASYWA	31.03.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
1. Kapitały (suma 1a-1j)	206 009	201 294
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192	75 192
1b. Udziały (akcje) własne		
1c. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	107 784	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	(47)	(67)
1g. Pozostałe kapitały	342	
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(22 103)	(20 673)
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(17 389)	(15 959)
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych wynikający z przekształcenia na MSSF	(4 714)	(4 714)
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	4 384	(1 399)
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
2. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	543	925
I. Razem kapitały (1+2)	206 552	202 219
II. Zobowiązanie długoterminowe (suma od 1-5)	6 821	6 858
1 Rezerwa na podatek odroczoney	332	300
2 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	641	530
3 Rezerwy długoterminowe	3 829	3 481
4 Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	275	617
5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 541	1 684
6 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	203	246
III. Zobowiązania krótkoterminowe (suma od 1-7)	108 380	113 282
1 Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 714	6 168
2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 772	28 732
3 Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:	33 464	35 108
3a Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	1 749	990
4 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30 568	28 587
5 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 635	1 925
6 Zobowiązania pozostałe	7 457	6 881
7 Rezerwy krótkoterminowe	5 770	5 881
IV. Przychody przyszłych okresów	14 433	14 512
V. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	2 254	
Pasywa razem	338 440	336 871

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
1. Należności warunkowe		
2. Zobowiązania warunkowe	24 265	22 863
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	24 265	22 863
udzielonych gwarancji i poręczeń	24 265	22 863
3. Inne (z tytułu)	3 561	3 154
prawa wieczystego użytkowania gruntu	43	43
cesji wierzytelności z opcją zwrotu	3 518	3 111
Pozycje pozabilansowe, razem	27 826	26 017

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005
DO 31 MARCA 2005**

	1.01.2005 – 31.03.2005 PLN'000	1.01.2004 – 31.03.2004 PLN'000
Działalność kontynuowana i zaniechana		
I. Przychody (suma 1-2):	162 130	149 602
1.Przychody ze sprzedaży, w tym:	148 647	130 587
a) przychody ze sprzedaży produktów	147 921	130 419
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	726	168
2.Dotacje	13 483	19 015
II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):	(156 050)	(143 779)
1.amortyzacja	(4 595)	(3 787)
2. zużycie materiałów i energii	(18 784)	(17 762)
3. usługi obce	(21 237)	(17 821)
4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	(110 151)	(103 835)
5. pozostałe koszty rodzajowe	(4 647)	(3 954)
6. koszty sprzedaży materiałów i towarów	(725)	(85)
7. zmiana stanu produktów	3 805	3 200
8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.	284	265
A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)	6 080	5 823
I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 513	2 047
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	145	308
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 022	1 154
II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(2 513)	(2 895)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(165)	(67)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(1 702)	(1 431)
B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)	5 080	4 975
I. Przychody finansowe, w tym:	1 098	2 071
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
2. Odsetki	1 025	1 993
II. Koszty finansowe, w tym:	(766)	(1 323)
1. Odsetki	(619)	(533)
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	(33)
C. Zysk (strata) brutto (B – I-II+III)	5 412	5 723
I. Podatek dochodowy	(801)	(696)
D. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	(227)	(400)
E. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C-D) przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 384	4 627
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	0	0
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję*	0,54	2,59
Zwykły zysk (strata) na jedną akcję**		
Z działalności kontynuowanej	0,29	0,31
Z działalności zaniechanej	-	-

*Wartość zysku (straty) na jedną akcję zwykłą na koniec I 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 31 MARCA 2005**

	1.01.2005 – 31.03.2005 PLN'000	1.01.2004 – 31.03.2004 PLN'000
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	210 691	265 484
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(4 714)	(9 800)
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	205 977	255 684
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	75 192	81 500
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		1 000
a) zwiększenie (z tytułu)		1 000
- wydania udziałów (emisji akcji)		1 000
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	75 192	82 500
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		(38 000)
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		(38 000)
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	107 784	138 396
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		86
a) zwiększenie (z tytułu)		87
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		87
b) zmniejszenie (z tytułu)		(1)
- inne		(1)
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	107 784	138 482
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		4
5.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		4
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	40 457	24 127
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		(1 000)
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		(1 000)
- rejestracji w KRS emisji akcji serii E		(1 000)
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	40 457	23 127
7. Kapitały pozostałe na początek okresu		
7.1. Zmiany pozostałych kapitałów	342	-
a) zwiększenie (z tytułu)	342	-
- wycena opcji zamiennych na akcje	342	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		
7.2. Kapitały pozostałe na koniec okresu	342	-
8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(47)	(1)
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(17 389)	11 658
9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		22 017
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		(9 800)
9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		12 217
a) zmniejszenie (z tytułu)		
-zwiększenie kapitału zapasowego		(87)
-inne		
9.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		12 130
9.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	(17 389)	(10 359)
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(4 714)	-
9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(22 103)	(10 359)
9.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(22 103)	(10 359)
9.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(22 103)	1 771
10. Wynik netto	4 384	4 627
a) zysk netto	4 384	4 627
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	206 009	212 510
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	206 009	206 900

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 MARCA 2005**

	1.01.2005 – 31.03.2005 PLN'000	1.01.2004 – 31.03.2004 PLN'000
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 384	4 627
II. Korekty razem	(2 483)	1 271
1. Zyski (straty) mniejszości	227	400
2. Amortyzacja	4 595	4 273
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(69)	(2)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(419)	79
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	23	(241)
6. Zmiana stanu rezerw	334	(655)
7. Zmiana stanu zapasów	(1 739)	(1 295)
8. Zmiana stanu należności	(1 375)	(8 254)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 151)	5 260
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 269)	(1 801)
11. Inne korekty	360	3 507
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 901	5 898
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5 437	1 724
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	291	822
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 146	902
a) w jednostkach powiązanych		870
b) w pozostałych jednostkach	5 146	32
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 015	32
- odsetki	131	
II. Wydatki	(2 867)	(14 146)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 867)	(4 171)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(3 800)
a) w jednostkach powiązanych		(3 800)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		(86)
5. Inne wydatki inwestycyjne		(6 089)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 570	(12 422)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	340	4 329
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	340	4 151
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		178
II. Wydatki	(2 780)	(47 313)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		(38 000)
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(609)	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(1 493)	(8 577)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(474)	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(557)
8. Odsetki	(204)	(178)
9. Inne wydatki finansowe		(1)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 440)	(42 984)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	2 031	(49 508)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 031	(49 508)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	72 717	156 633
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	74 748	107 125
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 132	-

BILANS IMPEL S.A. SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 MARCA 2005 ROKU

AKTYWA	31.03.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
I. Aktywa trwałe (długoterminowe) – suma 1-13	115 807	101 684
1. Wartość firmy		
2. Pozostałe wartości niematerialne	2 284	2 313
3. Rzeczowe aktywa trwałe	14 881	15 745
4. Nieruchomości inwestycyjne	110	116
5. Wartości niematerialne inwestycyjne	10 111	10 137
6. Inwestycje w akcje i udziały	48 019	37 465
7. Kredyt i wierzytelności własne	34 187	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	6 215	4 177
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) – suma 1 - 8	129 621	138 207
1. Zapasy	338	451
2. Należności (2a+2b+2c+2d)	63 934	65 104
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	60 435	57 448
2b. Należności publiczno-prawne, w tym:	1 851	4 888
2b.1. Należności z tytułu podatku bieżącego		
2d. Należności z tytułu leasingu finansowego		
2e. Należności pozostałe	1 648	2 768
3. Kredyty i wierzytelności własne	11 447	14 059
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	667	5 010
5. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności		
6. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 629	53 219
8. Rozliczenia międzyokresowe	1 606	364
III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	491	491
Aktywa razem – suma I+II+III	245 919	240 382

PASYWA	31.03.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
I. Kapitały (suma 1a-1i)	198 698	194 580
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192	75 192
1b. Udziały (akcje) własne		
1c. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	95 688	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	342	
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(1 754)	(9 458)
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	3 476	497
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych wynikający z przekształcenia na MSSF	(5 230)	(9 955)
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	3 776	7 704
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
II. Zobowiązanie długoterminowe (suma od 1-5)	4 189	3 776
1 Rezerwa na podatek odroczoney		
2 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	286	286
3 Rezerwy długoterminowe	3 853	3 440
4 Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		
6 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	50	50
III. Zobowiązania krótkoterminowe (suma od 1-7)	39 225	38 513
1 Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		625
2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 591	13 709
3 Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:	10 952	10 685
3a Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	1 735	980
4 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 567	10 439
5 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		
6 Zobowiązania pozostałe	3 188	2 055
7 Rezerwy krótkoterminowe	927	1 000
IV. Przychody przyszłych okresów	3 807	3 513
V. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		
Pasywa razem	245 919	240 382

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
1. Należności warunkowe		
2. Zobowiązania warunkowe	39 498	35 538
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	28 376	24 416
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	11 122	11 122
3. Inne (z tytułu)		
cesji wierzytelności z opcją zwrotu	3 402	2 851
Pozycje pozabilansowe, razem	42 900	38 389

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT IMPEL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005
DO 31 MARCA 2005**

	1.01.2005 – 31.03.2005 PLN'000	1.01.2004 – 31.03.2004 PLN'000
Działalność kontynuowana i zaniechana		
I. Przychody (suma 1-2):	68 098	67 198
1.Przychody ze sprzedaży, w tym:	61 103	58 475
a) przychody ze sprzedaży produktów	61 083	58 356
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	20	119
2.Dotacje	6 995	8 723
II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):	(65 499)	(64 140)
1.amortyzacja	(1 121)	(1 575)
2. zużycie materiałów i energii	(7 478)	(7 222)
3. usługi obce	(14 659)	(11 885)
4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracowników	(41 500)	(43 015)
5. pozostałe koszty rodzajowe	(1 903)	(1 850)
6. koszty sprzedaży materiałów i towarów	(81)	(88)
7. zmiana stanu produktów	1 243	1 495
8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki		
A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)	2 599	3 058
I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	609	1 107
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19	247
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	490	617
II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(1 054)	(605)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(83)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(595)	(413)
3. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)		
B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)	2 154	3 560
I. Przychody finansowe, w tym:	2 084	2 444
1. Dywidendy i udziały w zyskach		
2. Odsetki	1 712	2 141
II. Koszty finansowe, w tym:	(765)	(1 968)
1. Odsetki	(385)	(100)
C. Zysk (strata) brutto (B – I-II+III)	3 473	4 036
I. Podatek dochodowy	303	(761)
D. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C-I)	3 776	3 275
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	-	-
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję*	0,55	1,07
Zwykły zysk (strata) na jedną akcję**		
Z działalności kontynuowanej	0,25	0,22

*Wartość zysku (straty) na jedną akcję zwykłą na koniec I 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 KAPITALE WŁASNYM IMPEL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005
DO 31 MARCA 2005**

	1.01.2005 – 31.03.2005 PLN'000	1.01.2004 – 31.03.2004 PLN'000
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	199 810	239 954
- korekty błędów podstawowych		
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(5 230)	(9 955)
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	194 580	229 999
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	75 192	81 500
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		1 000
a) zwiększenie (z tytułu)		1 000
- wydania udziałów (emisji akcji)		1 000
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	75 192	82 500
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		(38 000)
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		(38 000)
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	95 688	126 385
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		(1)
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		(1)
- pozostałe		(1)
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	95 688	126 384
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		4
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		4
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	25 454	24 127
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zmniejszenie (z tytułu)		(1 000)
-transfer na kapitał podstawowy		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	25 454	23 127
7. Pozostałe kapitały na początek okresu	0	
7.1. Zmiany pozostałych kapitałów	342	
a) zwiększenie (z tytułu)	342	
-wyceny opcji menedżerskich	342	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
7.2. Pozostałe kapitały na koniec okresu	342	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 476	7 938
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 476	7 938
- korekty błędów podstawowych		
- przekształcenie wg MSR	(5 230)	(9 955)
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(1 754)	(2 017)
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
- inne	1 754	2 017
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
- korekty błędów podstawowych		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)	(1 754)	(2 017)
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(1 754)	(2 017)
b) zmniejszenie (z tytułu)		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 754)	(2 017)
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 754)	(2 017)
9. Wynik netto	3 776	3 275
a) zysk netto	3 776	3 275
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	198 698	195 273
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	198 698	189 663

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH IMPEL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005
DO 31 MARCA 2005**

	1.01.2005 – 31.03.2005 PLN'000	1.01.2004 – 31.03.2004 PLN'000
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 776	3 275
II. Korekty razem	346	20 643
1. Amortyzacja	1 121	1 575
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(979)	(212)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(19)	(164)
5. Zmiana stanu rezerw	340	(383)
6. Zmiana stanu zapasów	113	73
7. Zmiana stanu należności	(67)	8 518
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 419	6 087
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 987)	224
10. Inne korekty	1 405	4 925
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	4 122	23 918
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	8 147	5 205
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	219	1 787
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 928	3 418
a) w jednostkach powiązanych	2 903	3 398
b) w pozostałych jednostkach	5 025	20
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 015	20
- odsetki	10	
II. Wydatki	(13 201)	(31 163)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(451)	(1 690)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(12 750)	(29 473)
a) w jednostkach powiązanych	(12 750)	(29 473)
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 054)	(25 958)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
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		
II. Wydatki	(625)	(40 449)
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)	(2 351)
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		(1)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(625)	(40 449)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(1 557)	(42 489)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 557)	(42 489)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	53 186	134 057
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	51 629	91 568
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 007	-

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

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

1.1 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 31 marca 2005 roku.

Format sprawozdania finansowego

Raport za I kwartał został sporządzony w wersji skróconej, i składa się z:

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

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

1.2 Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 3 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 marca 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 31 marca 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 31 marca 2004 roku.

1.3 Ogólne zasady sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego bilansu, skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym oraz skonsolidowanego i jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych przyjęto 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.

1.4 Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2005 roku Grupa Kapitałowa Impel („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składała się z jednostki dominującej Impel S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”) i 17 spółek zależnych.

1.5 Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe

W I kwartale 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.

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 pomniejszonych 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 wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

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 równolegle 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:

Grunty	-	-
Budynki i budowle	10 lat	40 lat
Maszyny	3 ½ roku	10 lat
Wyposażenie produkcyjne	3 ½ roku	10 lat
Urządzenia techniczne	3 ½ roku	10 lat
Środki transportu	5 lat	7 lat
Meble, instalacje, wyposażenie biurowe i inne środki trwałe	4 lata	16 ⅓ roku

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 uiszczonej 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

Jednostki Grupy Kapitałowej są stronami umów leasingowych, na podstawie których przyjmują one do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne 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 ścisłości 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, 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 jednostki 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 tożsamych 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 rezerwa na podatek odroczony 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 odroczony 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 przyznaną przez pracowników.

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 wpływu 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 Emitenta za rok 2004

poz.	Treść	Wartość wg stanu na 31.12.2004 r. (tyś. złotych)	uwagi
1.	Kapitał własny wg Ustawy o rachunkowości	199 810	
1.1	Korekty łącznie (suma a+b+c+d):	(5 230)	
1.1a	Wartość firmy	(8 559)	
1.1b	Znak firmowy	(1 108)	
1.1c	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(288)	Wyposażenie
1.1d	Korekty mające wpływ na wynik finansowy roku obrotowego (tytuły wskazane przy wyliczeniu różnic w poz. 2.1 niniejszej tabeli dotyczącej Wyniku finansowego roku obrotowego – korekty łącznie)	4 725	
1.2	Kapitał własny wg MSR i MSSF	194 580	
2.	Wynik finansowy roku obrotowego wg Ustawy o rachunkowości	2 979	
2.1	Korekty łącznie (suma a+b+c+d):	4 725	
2.1a	Wartość firmy	3 684	
2.1b	Znak firmowy	1 108	
2.1c	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(67)	Wyposażenie
2.1d	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	
2.2	Wynik finansowy roku obrotowego wg MSR i MSSF	7 704	
3.	Inne istotne różnice w bilansie		
3.1	Aktywa trwałe wg Ustawy o rachunkowości	107 488	
3.1.1	Aktywa trwałe - korekty łącznie (suma a+b+c+d+e+f):	(5 804)	
3.1.1a	Wartość firmy	(4 875)	
3.1.1b	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	
3.1.1c	Znak firmowy	-	
3.1.1.d	Przesunięcie z czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów krótko- i długoterminowych, wartości wyposażenia wykorzystywanego przez Spółkę do świadczenia usług	71	Przeniesienie z długoterminowych nie ma wpływu na łączną wartość aktywów trwałych
3.1.1e	Kompensata z funduszem specjalnym należności z tytułu pożyczek długoterminowych udzielonych pracownikom ze środków funduszy specjalnych	(509)	
3.1.1f	Przesunięcie środka trwałego do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(491)	
3.2	Aktywa trwałe wg MSR i MSSF	101 684	

3.3	Aktywa obrotowe wg Ustawy o rachunkowości	142 719	
3.3.1	Aktywa obrotowe- korekty łącznie (suma a+b+c+d):	(4 512)	
3.3.1a	Przesunięcie z czynnych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów do środków trwałych, wartości wyposażenia wykorzystanego przez Spółkę do świadczenia usług	(71)	
3.3.1b	Kompensata czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu nieopłaconych odpisów, które podlegają rozliczeniu w następnych okresach roku obrotowego	(355)	
3.3.1b	Kompensata z funduszem specjalnym należności z tytułu pożyczek krótkoterminowych udzielonych pracownikom ze środków funduszy specjalnych	532	
3.3.1d	Kompensata środków pieniężnych zgromadzonych na wyodrębnionych kontach bankowych należących do funduszy specjalnych	(4 618)	
3.4	Aktywa obrotowe wg MSR i MSSF	138 207	

3.5	Pasywa – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe wg Ustawy o rachunkowości	5 160	
3.5.1	Korekty łącznie (a+b)	(1 384)	
3.5.1a	Przesunięcie rezerw krótkoterminowych do zobowiązań krótkoterm.	(1 000)	
3.5.1b	Przesunięcie rezerw na dofinansowanie do wynagrodzeń z rezerw do zobowiązań krótkoterminowych	(384)	
3.5	Pasywa – Zobowiązania i rezerwy długoterminowe wg MSR i MSSF	3 776	

3.6	Pasywa – Zobowiązania krótkoterminowe wg Ustawy o rachunkowości	37 130	
3.6.1	Korekty łącznie (a+b+c+d):	1 383	
3.6.1a	Kompensata funduszy specjalnych z aktywami tych funduszy tj. z należnościami, czynnymi rozliczeniami międzyokresowymi kosztów, środkami pieniężnymi	(4 595)	
3.6.1b	Przesunięcie rezerw krótkoterminowych do zobowiązań krótkoterm.	1 000	
3.6.1c	Przesunięcie rozliczeń RMK biernych do zobowiązań krótkoterminowych	4 594	
3.6.1d	Przesunięcie rezerw na dofinansowanie do wynagrodzeń z rezerw do zobowiązań krótkoterminowych	384	
3.6	Pasywa – Zobowiązania krótkoterminowe wg MSR i MSSF	38 513	

1.5.2.b. Przedstawienie różnic wartościowych i ich wpływu na sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2004.

poz.	Treść	Wartość wg stanu na 31.12.2004 r. (tys. złotych)	uwagi
1.	Kapitał własny wg Ustawy o rachunkowości na 31.12.2004	206 008	
1.1	Korekty łącznie (suma a+b+c+d+e):	(4 714)	
1.1a	Wartość firmy	(8 559)	
1.1b	Znak firmowy	(1 108)	
1.1c	Rozliczenie międzyokresowe kosztów	(289)	Wyposażenie
1.1d	korekty mające wpływ na wynik finansowy roku obrotowego (tytuły wskazane przy wyliczeniu różnic w poz. 2.1 niniejszej tabeli dotyczącej Wyniku finansowego roku obrotowego – korekty łącznie	5 087	
1.1 e	Wartość firmy jednostek podporządkowanych z lat ubiegłych	155	
1.2	Kapitał własny wg MSR i MSSF na 01.01.2005	201 294	

2.	Wynik finansowy roku obrotowego wg Ustawy o rachunkowości na 31.12.2004	(6 486)	
2.1	Korekty łącznie (suma a+b+c+d):	5 087	
2.1a	Wartość firmy	3 684	
2.1b	Znak firmowy	1 108	
2.1c	Rozliczenie międzyokresowe kosztów	(168)	Wyposażenie
2.1d	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	463	
2.2	Wynik finansowy roku obrotowego wg MSR i MSSF na 01.01.2005	(1 399)	

3.	Inne istotne różnice w bilansie		
3.1	Aktywa trwałe wg Ustawy o rachunkowości	117 468	
3.1.1	Aktywa trwałe - korekty łącznie (suma a+b+c+d+e+f+g+h+i):	(7 265)	

3.1.1a	Wartość firmy	(4 875)	
3.1.1b	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	618	
3.1.1c	Znak firmowy	-	
3.1.1.d	Przesunięcie z czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów krótko- i długoterminowych, wartości wyposażenia wykorzystywanego przez spółki Grupy do świadczenia usług	(1 875)	Przeniesienie z długoterminowych nie ma wpływu na łączną wartość aktywów trwałych
3.1.1e	Kompensata z funduszem specjalnym należności z tytułu pożyczek długoterminowych udzielonych pracownikom ze środków funduszy specjalnych	(754)	
3.1.1f	Przesunięcie z czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, wartości opłat za kontrakty do Wartości niematerialnych	158	
3.1.1g	Uznanie prawa wieczystego użytkowania gruntów jako leasing operacyjny, prezentacja pozabilansowa.	(43)	
3.1.1h	Przesunięcie środka trwałego do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(491)	
3.1.1i	Przeniesienie zaliczek dot. środków trwałych do pozostałych należności	(3)	
3.2	Aktywa trwałe wg MSR i MSSF	110 203	
3.3	Aktywa obrotowe wg Ustawy o rachunkowości	233 898	
3.3.1	Aktywa obrotowe- korekty łącznie (suma a+b+c+d+e):	(7 721)	
3.3.1a	Przesunięcie z czynnych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów do środków trwałych, wartości wyposażenia wykorzystanego przez spółki Grupy do świadczenia usług	(2 330)	
3.3.1b	Przesunięcie z czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów do zapasów, wartości wyposażenia wykorzystanego przez spółki Grupy do świadczenia usług	3 590	
3.3.1c	Kompensata z funduszem specjalnym należności z tytułu pożyczek krótkoterminowych udzielonych pracownikom ze środków funduszy specjalnych	(94)	
3.3.1d	Kompensata środków pieniężnych zgromadzonych na wyodrębnionych kontach bankowych należących do funduszy specjalnych	(8 890)	
3.3.1e	Przeniesienie zaliczek z środków trwałych w budowie do pozostałych należności	3	
3.4	Aktywa obrotowe wg MSR i MSSF	226 177	
3.5	Pasywa – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe wg Ustawy o rachunkowości	13 739	
3.5.1	Korekty łącznie (a+b+c)	(6 881)	
3.5.1a	Przesunięcie pozostałych rezerw krótkoterminowych do zobowiązań	(6 613)	
3.5.1b	Przesunięcie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego z długoterminowych na krótkoterminowe	(324)	
3.5.1c	Przesunięcie z rozliczeń międzyokresowych biernych długoterminowych do rezerw	56	
3.5	Pasywa – Zobowiązania i rezerwy długoterminowe wg MSR i MSSF	6 858	
3.6	Pasywa – Zobowiązania krótkoterminowe wg Ustawy o rachunkowości	104 792	
3.6.1	Korekty łącznie (a+b+c+d+e+f):	8 490	
3.6.1a	Kompensata funduszy specjalnych z aktywami tych funduszy tj. z należnościami, czynnymi rozliczeniami międzyokresowymi kosztów, środkami pieniężnymi	(9 741)	
3.6.1b	Przesunięcie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (rezerwy na urlopy, nagrody) do zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	10 350	
3.6.1c	Przesunięcie pozostałych rezerw krótkoterminowych do zobowiązań	6 613	
3.6.1d	Przesunięcie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego z długoterminowych na krótkoterminowe	324	
3.6.1e	Przesunięcie rezerw z tytułu kosztów usług obcych do zobowiązań	931	
3.6.1f	Pozostałe korekty	13	
3.6	Pasywa – Zobowiązania krótkoterminowe wg MSR i MSSF	113 282	
3.7	Pasywa – Bienne rozliczenia międzyokresowe wg Ustawy o rachunkowości	25 902	
3.7.1	Korekty łącznie (a):	(11 390)	
3.7.1a	Uznanie prawa wieczystego użytkowania gruntów jako leasing operacyjny, prezentacja pozabilansowa.	(43)	
3.7.1b	Przesunięcie rozliczeń międzyokresowych kosztów biernych do pozostałych zobowiązań	(11 347)	
3.7	Pasywa – Bienne rozliczenia międzyokresowe wg MSR i MSSF	14 512	

Wyjaśnienie zmian zasad rachunkowości i powstałych w związku ze zmianami różnic w aktywach, pasywach i wyniku finansowym:

Wartość firmy – (pozycje: 1.1a, 2.1a, 3.1.1a) – 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 powinna być ujęta.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych - (pozycje: 1.1e, 2.1d, 3.1.1b) – 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.

Znak firmowy – (pozycje: 1.1b, 2.1b, 3.1.1c) – 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 powinien zostać ujęty.

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych i zakładowy fundusz rehabilitacji osób niepełnosprawnych - (pozycje: 3.1.1e, 3.3.1c, 3.3.1d, 3.6.1a) - 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.

Koszty wyposażenia wykorzystywanego do świadczenia usług spełniających definicję środków trwałych - (pozycje: 1.1c, 2.1c, 3.1.1d, 3.3.1a, 3.3.1b) – 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.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów - (pozycja: 3.7.1a, 3.1.1g) – Grupa, prawo wieczystego użytkowania gruntu zgodnie z MSR kwalifikuje w sposób następujący: 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 pozabilansowo.

Inne różnice niż wyżej wymienione, z tytułu których na dn. 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 przysługującym 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.c. 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.

poz.	Treść	Wartość (tys. złotych)	Korekta	Wartość (tys. złotych) po korekcie
1.	Kapitał własny wg Ustawy o rachunkowości na 31.12.2004	206 008		206 008
1.1	Korekty łącznie (suma a+b+c+d+e):	(4 766)	53	(4 714)
1.1a	Wartość firmy	(8 559)		(8 559)
1.1b	Znak firmowy	(1 108)		(1 108)
1.1c	Rozliczenie międzyokresowe kosztów	(289)		(289)
1.1d	korekty mające wpływ na wynik finansowy roku obrotowego (tytuły wskazane przy wyliczeniu różnic w poz. 2.1 niniejszej tabeli dotyczącej Wyniku finansowego roku obrotowego – korekty łącznie	5 189	(102)	5 087
1.1e	Wartość firmy jednostek podporządkowanych z lat ubiegłych	-	155	155
1.2	Kapitał własny wg MSR i MSSF na 01.01.2005	201 242	53	201 294
2.	Wynik finansowy roku obrotowego wg Ustawy o rachunkowości na 31.12.2004	(6 486)		(6 486)
2.1	Korekty łącznie (suma a+b+c+d):	5 189	(102)	5 087
2.1a	Wartość firmy	3 684		3 684
2.1b	Znak firmowy	1 108		1 108
2.1c	Rozliczenie międzyokresowe kosztów	(66)	(102)	(168)
2.1d	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	463		463
2.2	Wynik finansowy roku obrotowego wg MSR i MSSF na 01.01.2005	(1 297)	(102)	(1 399)

W pozycji 2.1c Rozliczenie międzyokresowe kosztów dodatkowo rozpoznano -102 tys. złotych z tyt. wyposażenia, a w pozycji 1.1e wycofano amortyzację wartości firmy jednostek podporządkowanych na 155 tys. złotych z nie podzielonego wyniku lat ubiegłych. Wpływ na kapitały uległ zmianie do kwoty -4.714 tys. złotych.

2. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie.

W działalność 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 I 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 I kwartale 2005 roku:

1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2005 roku w wysokości 148.647 tys. złotych są niższe o 4 mln złotych (tj. o 2,6%) od przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uzyskanych przez Grupę w IV kwartale 2004 roku. Spadek ten wynika przede wszystkim z obniżenia wartości kontraktów, efektu restrukturyzacji (utrata, wypowiedzenia umów) oraz dodatkowych, jednorazowych przychodów, które miały miejsce w IV kwartale ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2005 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 18 mln złotych tj. o 13,8%.

2. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w I kwartale 2005 roku wyniósł 5,1 mln złotych i kształtuje się na poziomie porównywalnym z I kwartałem 2004 roku. Jednak należy zaznaczyć, iż dotacje mające wpływ na wynik I kwartału 2005 roku są niższe o 5,5 mln złotych od dotacji uzyskanych przez Grupę w I kwartale 2004 roku (spadek o 29%). Sytuacja ta jest wynikiem realizacji polityki ograniczania udziału dotacji w przychodach ze sprzedaży Grupy. Ich udział w przychodach ze sprzedaży w I kwartale 2005 roku wyniósł 9,1% i był niższy o ok. 5 punktów procentowych od poziomu z I kwartału 2004 roku.

3. Wynik na działalności operacyjnej bez dotacji (EBIT bez dotacji) w I kwartale 2005 roku wynosi (minus) - 8,4 mln złotych, co oznacza poprawę o kwotę 0,3 mln złotych w stosunku do poziomu uzyskanego w IV kwartale ubiegłego roku oraz o kwotę 5,6 mln złotych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten wynika z realizowanego procesu restrukturyzacji Grupy, który sukcesywnie poprawia efektywność prowadzonej działalności.

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)
Stan na 31.12.2004	31.450	11.092	300	9.115	10.433	0
Zwiększenia	2.447	7.725	1.230	967	8.889	342
Wykorzystanie	(104)			(253)	(3.535)	-
Rozwiązanie	(1.781)	(6.225)	(1.198)	(165)	(879)	-
Stan na 31.03.2005	32.012	12.592	332	9.664	14.908	342

Z uwagi na zmiany zasad rachunkowości przesunięto odpisy 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 31 marca 2005 roku wyniosła 32.012 tys. złotych, w tym:

- odpisy aktualizujące wartości niematerialne (w tym wartość firmy) 5 470 tys. złotych
- odpisy aktualizujące wartości środków trwałych 2.195 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe 1.763 tys. złotych
- odpisy aktualizujące aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży 742 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe 113 tys. złotych
- odpisy aktualizujące zapasy 164 tys. złotych
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe 21.565 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 31.03.2005 roku wyniósł odpowiednio 12 592 tys. złotych i 332 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 5 027 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 1 038 tys. złotych z tytułu utworzenia aktywa na odpis aktualizujący udziały,
- wzrost o 622 tys. złotych aktywa z tytułu wzrostu rezerw na niewykorzystane urlopy,
- zmniejszenie aktywa o 5 350 tys. złotych z tytułu wykorzystania strat podatkowych.

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

- wzrostu rezerw na odsetki od pożyczek o 164 tys. złotych,
- spadku rezerw na dotacje z PFRON o 567 tys. złotych.

Zmiany aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy powiększyły wynik finansowy Grupy za I kwartał 2005 roku w wysokości 1.468 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 I kwartale 2005 r. utworzone rezerwy na zobowiązania wobec PFRON z tytułu przewidywanego zwrotu dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych w Grupie Kapitałowej wyniosły 356 tysięcy złotych. Rezerwa ww. w rachunku zysków i strat koryguje wartości przychodów w pozycji „dotacje”.

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 31.03.2005 roku wynosi 14 908 tys. złotych i składa się z następujących pozycji :

- rezerwa na niewykorzystane urlopy	6.346 tys. złotych
- rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe	4.873 tys. złotych
- rezerwa na nagrody	3.023 tys. złotych
- rezerwa na odprawy emerytalne	643 tys. złotych
- pozostałe rezerwy	23 tys. złotych

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

- rezerwa na niewykorzystane urlopy	wzrost o 1.666 tys. złotych
- rezerwa na nagrody	wzrost o 423 tys. złotych
- rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe	wzrost o 2.377 tys. złotych
- rezerwa na odprawy emerytalne	wzrost o 25 tys. złotych
- pozostałe rezerwy	spadek o 16 tys. złotych

4.1.5 Świadczenia pracownicze oparte na akcjach

W I kwartale 2005 roku rozpoznano koszty świadczeń pracowniczych w kwocie 342 tys. złotych z tytułu przyznanych praw do nabycia obligacji zwykłych na okaziciela serii A z prawem pierwszeństwa do subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Impel S.A.

4.2 Impel S.A.

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

	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)
Stan na 31.12.2004	47.768	5.525	1.348	4.440	4.699	0
Zwiększenia	944	4.384	428	467	2.549	342
Wykorzystanie				(72)	(1.114)	-
Rozwiązanie	(669)	(2.664)	(746)	(55)	-	-
Stan na 31.03.2005	48.043	7.245	1.030	4.780	6.134	342

4.2.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Łączna wartość odpisów na aktywa na dzień 31.03.2005 roku wyniosła 48.043 tys. złotych, w tym:

- odpisy aktualizujące aktywa trwałe	203 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe	31.983 tys. złotych
- odpisy aktualizujące zapasy	65 tys. złotych
- odpisy aktualizujące należności	10.328 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe	5.464 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 odroczonego. Stan tych składników na 31.03.2005 roku wyniósł odpowiednio 7.245 tys. złotych i 1.030 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 2.682 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 1.038 tys. złotych z tytułu utworzenia aktywa na odpis aktualizujący udziały,
- wzrost o 148 tys. złotych aktywa z tytułu wzrostu rezerw na niewykorzystane urlopy,
- zmniejszenie aktywa o 2.031 tys. złotych z tytułu wykorzystania strat podatkowych.

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

- wzrostu rezerw na odsetki od pożyczek o 82 tys. złotych,
- spadku rezerw na dotacje z PFRON o 400 tys. złotych.

Zmiany aktywa i rezerwy na podatek odroczonego zwiększyły wynik finansowy o 2.038 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 31.03.2005 roku stan tych rezerw wyniósł odpowiednio: 4.582 tys. złotych i 198 tys. złotych. W I kwartale 2005 zwiększyły się rezerwy na roszczenia sporne o 359 tys. złotych. Stan pozostałych rezerw nie uległ istotnym zmianom.

4.2.4 Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

Stan rezerw na świadczenia pracownicze na 31.03.2005 roku wynosi 6.134 tys. złotych i składa się z następujących pozycji :

- | | |
|---------------------------------------|--------------------|
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy | 2.945 tys. złotych |
| - rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe | 1.970 tys. złotych |
| - rezerwa na nagrody | 933 tys. złotych |
| - rezerwa na odpisy emerytalne | 286 tys. złotych |

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

- | | |
|---------------------------------------|---------------------------|
| - rezerwa na niewykorzystane urlopy | wzrost o 780 tys. złotych |
| - rezerwa na nagrody | wzrost o 290 tys. złotych |
| - rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe | wzrost o 365 tys. złotych |

Rezerwa na odpisy emerytalne nie uległa zmianie.

4.2.5 Świadczenia pracownicze oparte na akcjach

W I kwartale 2005 roku rozpoznano koszty świadczeń pracowniczych w kwocie 342 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.

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

W I kwartale 2005 roku Impel S.A. nie wyemitowała żadnych obligacji oraz innych własnych dłużnych papierów wartościowych.

6. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) z podziałem na akcje zwykłe pozostałe akcje.

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

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 sprzątania 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 1.01.2005 r. 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.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, Grupa po raz pierwszy ma obowiązek prezentowania danych zgodnie z MSR 34 pkt. 16g tj. przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe. Z uwagi na to, iż Grupa nie posiada odpowiednio zagregowanych informacji dla danych porównywalnych tj. za I kwartał 2004 roku oraz na zbyt krótki okres, w którym Grupa musiała rozpocząć raportowanie wg MSSF, powołując się na MSR 34 pkt. 43 b, najbliższym możliwym okresem, za który Grupa zaprezentuje dane porównywalne będzie II kwartał 2004 r. (tj. w raporcie za II kwartał 2005 roku).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na branże za okres obrachunkowy kończący się 31 marca 2005 roku

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE	USŁUGI OCHRONY MIENIA	CATERING	POZOSTAŁE	RAZEM SEGMENTY	Wyłączenia	Po wyłączeniach
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	57 346	59 801	12 135	19 365	148 647	-	148 647
Sprzedaż między segmentami	1 153	1 224	22	6 345	8 744		
Przychody ogółem	58 499	61 025	12 157	25 710	157 391	(8 744)	148 647
WYNIK							
Wynik segmentu	5 940	3 224	363	(1 112)	8 415	(784)	7 631
Nieprzypisane koszty całej grupy					(2 551)		(2 551)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej					5 864	(784)	5 080
Przychody finansowe					2 836	(1 738)	1 098
Koszty finansowe					(3 657)	2 891	(766)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych							
Zysk (strata) brutto					5 043	369	5 412
Podatek dochodowy					(787)	(14)	(801)
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych						(227)	(227)
Zysk (strata) netto					4 256	128	4 384

8. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2005 roku, a mogące wpłynąć w znaczący sposób na to sprawozdanie.

Po dacie bilansowej nie wystąpiły wydarzenia mogące wpłynąć w znaczący sposób na sprawozdanie finansowe za I kwartał 2005 roku.

9. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarcze w ciągu okresu śródrocznego łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

W okresie I kwartału 2005 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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 31 marca 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 31.03.2005
Impel S.A.		
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	6.026	6.026
	3.768	3.768
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
Razem	11.122	11.122
Impel Security Polska sp. z o.o.		
gwarancja należytego wykonania umowy	56	56
	1.120	2.884
	230	0
	736	524
zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu	3.000	3.000
	4.000	4.000
Razem	9.142	10.464
Impel Catering sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	2.138	2.326
gwarancje należytego wykonania umowy	394	353
Razem	2.532	2.679
Impel Rental sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	66	0
Razem	66	0
RAZEM	22.863	24.265

POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE**1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.**

Zarząd Impel S.A. dotychczas nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2005.

Jednocześnie Zarząd Impel S.A. informuje, iż prognozy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Impel na rok 2005 zostaną opublikowane w dniu 17 maja 2005 roku.

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 I 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 I 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.	bd	powyżej 5%	-	bd	powyżej 5%

*dane na dzień 1 marca 2005 roku

**dane na dzień 16 maja 2005 roku

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami oraz zgodnie z powyższym zestawieniem w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w stanie posiadanych akcji Impel S.A. lub uprawnień do nich.

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 I kw. 2005 roku**
Zarząd				
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
Rada Nadzorcza				
Krzysztof Oblój	-	-	-	-
Piotr Pawłowski	-	-	-	-
Sylwester Cacek	-	-	-	-
Andrzej Malinowski	-	-	-	-
Mariusz Matlakiewicz	-	-	-	-

*dane na dzień 1 marca 2005 roku

**dane na dzień 16 maja 2005 roku

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami oraz zgodnie z powyższym zestawieniem w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w stanie posiadanych akcji Impel S.A. lub uprawnień do nich będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

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

W I 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.

Do transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, w przypadku jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro (jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez daną spółkę) w omawianym okresie Impel S.A. zaliczyła zakup 9.000 nowych udziałów o wartości 9.000 tys. złotych w spółce Impel Catering sp. z o.o.

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 na dzień 31 marca 2005 roku Impel S.A., przedstawia tabela poniżej:

w tys. złotych

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

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

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

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

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

- a. wprowadzenie akcji serii E do obrotu giełdowego – w dniu 31 stycznia 2004 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 479/2004 postanowił wprowadzić z dniem 10 stycznia 2005 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Impel S.A.
Zgodnie z zapisami Prospektu Emisyjnego Akcji Impel S.A., akcje serii E (akcje pracownicze) po upływie 18 miesięcy od przydziału akcji serii D zostały wprowadzone do obrotu na GPW,
- b. nie przyznanie obligacji z prawem pierwszeństwa w roku 2004 - w związku z niespełnieniem się warunków dotyczących wzrostu kursu akcji Spółki, w pierwszym roku trwania trzyletniego Programu Motywacyjnego żadnemu z uczestników Programu nie przyznano 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.,
- c. podwyższenia kapitału zakładowego w spółkach zależnych:

1. GP Bis sp. z o.o. – podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 62.500 złotych do kwoty 2.062.500 złotych, tj. o kwotę 2.000.000 złotych w drodze utworzenia 4.000 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 2.000.000 złotych. Po podwyższeniu Impel S.A. posiada 4.075 udziałów, o łącznej wartości 2.037.500 złotych, co stanowi 98,78% kapitału zakładowego GP Bis sp. z o.o. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 17 marca 2005 roku.

2. Impel Catering sp. z o.o. - podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 18.000.000 złotych do kwoty 27.000.000 złotych, tj. o kwotę 9.000.000 złotych w drodze utworzenia 9.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy.

Wszystkie nowo utworzone udziały zostały objęte przez Impel S.A., która wniosła na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego ww. spółki wkład pieniężny w wysokości 9.000.000 złotych. Po podwyższeniu Impel S.A. posiada nadal 100% kapitału zakładowego Impel Catering sp. z o.o. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 11 marca 2005 roku,

3. Impel Cash Handling Sp. z o.o. – podwyższenie kapitału z kwoty 5.500.000 złotych do kwoty 6.000.000 złotych, który dzieli się na 12.000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Impel Security Polska Sp. z o.o., która nadal posiada 100% udziałów spółki.

Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 11 marca 2005 roku.

d. odwołanie prognozy skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Impel na rok 2004 - w dniu 28 lutego 2005 roku Zarząd Impel S.A. odwołał prognozę skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na rok 2004. Na decyzję Zarządu Spółki miały wpływ lepsze od zakładanych wyniki Grupy Kapitałowej Impel uzyskane w IV kwartale 2004 roku,

e. powołanie nowego Członka Zarządu Impel S.A. – z dniem 1 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Dagmarę Sobolewską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Personalnych.

Na dzień przekazania raportu z pozyskanych w drodze publicznej emisji akcji 158,6 mln złotych, spółka wykorzystwała 112,1 mln złotych. Do wykorzystania pozostało 46,5 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:

- zmiany organizacyjne i systemów zarządzania. Grupa kontynuuje proces reorganizacji i poprawy systemów zarządzania we współpracy z firmą Capgemini Polska sp. z o.o. Koszty usług doradczych oraz koszty wdrożenia zmian organizacyjnych i systemowych obciążą proporcjonalnie wyniki roku 2005,
- 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.
- 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 ograniczenia wydatków publicznych”.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-05-17	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
2005-05-17	Bogdan Dzik	Wiceprezes Zarządu	
2005-05-17	Sławomir Borkowski	Członek Zarządu	
2005-05-17	Edward Laufer	Członek Zarządu	
2005-05-17	Halina Kaźmierczak	Główny Księgowy	