

Zarząd spółki

IMPEL S.A.

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

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005 ROKU

AKTYWA	31.12.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
I. Aktywa trwale (długoterminowe) – suma 1-11	118 569	109 462
1. Wartość firmy	8 280	9 122
2. Pozostałe wartości niematerialne	6 546	4 952
3. Rzeczowe aktywa trwale	71 112	64 636
4. Nieruchomości inwestycyjne	4 362	4 604
5. Wartości niematerialne inwestycyjne	13 203	13 366
6. Inwestycje w akcje i udziały	494	-
6a. Inwestycje w jednostkach wyceniane metodą praw własności	494	-
7. Kredyt i wierzytelności własne	-	-
8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
9. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności	-	-
10. Należności długoterminowe (10a+10b+10c)	1 592	1 690
10 a. Zaliczki na aktywa trwale długoterminowe	-	-
10 b. Należności z tytułu leasingu finansowego	1 536	1 113
10 c. Pozostałe należności długoterminowe	56	577
11. Aktywa na podatek odroczony	12 980	11 092
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) – suma 1 - 8	232 434	226 818
1. Zapasy	10 087	7 544
2. Należności (2a+2b+2c+2d)	148 928	134 040
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	129 861	117 184
2b. Należności publiczno-prawne, w tym:	11 358	12 705
2b1. Należności z tytułu podatku bieżącego	1 322	143
2c. Należności z tytułu leasingu finansowego	1 274	641
2d. Należności pozostałe	6 435	3 510
3. Kredyty i wierzytelności własne	-	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	71 884	72 750
8. Rozliczenia międzyokresowe	1 535	1 504
III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	264	491
Aktywa razem – suma I+II+III	351 267	336 771

PASYWA	31.12.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
1. Kapitały (suma 1a-1j)	222 596	201 194
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192	75 192
1b. Udziały (akcje) własne	-	-
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	105 556	107 784
1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
1e. Kapitały rezerwowe	40 457	40 457
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	(85)	(67)
1g. Pozostałe kapitały	786	-
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(19 925)	(20 686)
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(15 111)	(10 872)
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych wynikający z przekształcenia na MSSF	(4 814)	(9 814)
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	20 615	(1 486)
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
2. Udziały mniejszości, w tym:	400	925
-Zyski (straty) akcjonariuszy mniejszościowych za rok obrotowy	667	991
-Odpis z zysku netto akcjonariuszy mniejszościowych w ciągu roku obrotowego	(466)	(278)
I. Razem kapitały (1+2)	222 996	202 119
II. Zobowiązanie długoterminowe (suma od 1-6)	4 991	7 097
1. Rezerwa na podatek odroczoney	425	300
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	571	530
3. Rezerwy długoterminowe	2 265	3 481
4. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	227	617
5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 453	2 063
6. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	50	106
III. Zobowiązania krótkoterminowe (suma od 1-7)	111 281	113 043
1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 230	6 168
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 272	28 732
3. Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:	38 000	35 371
3a. Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	15	990
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31 125	28 587
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 141	1 849
6. Zobowiązania pozostałe	7 609	6 718
7. Rezerwy krótkoterminowe	1 904	5 618
IV. Przychody przyszłych okresów	11 999	14 512
V. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pasywa razem – suma I+II+III+IV+V	351 267	336 771

	31.12.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
Wartość księgowa	222 596	201 194
Liczba akcji	15 038 462	15 038 462
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	14,80	13,38

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
1. Zobowiązania warunkowe	30 339	23 163
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:	30 339	23 163
- udzielonych gwarancji i poręczeń	30 339	23 163
2. Inne	3 670	3 154
- prawa wieczystego użytkowania gruntu	43	43
- cesji wierzytelności z opcją zwrotu	3 627	3 111
Pozycje pozabilansowe, razem	34 009	26 317

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

	1.10.2005 – 31.12.2005 PLN'000	1.01.2005 – 31.12.2005 PLN'000	1.10.2004 – 31.12.2004 PLN'000	1.01.2004 – 31.12.2004 PLN'000
Działalność kontynuowana i zaniechana				
I. Przychody (suma 1-2):	183 190	680 840	180 279	635 431
1.Przychody ze sprzedaży, w tym:	169 858	626 768	152 564	568 470
a) przychody ze sprzedaży produktów	167 800	621 790	151 681	566 158
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	2 058	4 978	883	2 312
2.Dotacje	13 332	54 072	27 715	66 961
II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):	(180 394)	(656 353)	(157 486)	(616 761)
1.amortyzacja	(4 059)	(16 228)	(3 210)	(15 668)
2. zużycie materiałów i energii	(24 298)	(81 567)	(22 870)	(78 797)
3. usługi obce	(23 149)	(87 387)	(21 351)	(82 477)
4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	(120 767)	(452 654)	(107 151)	(426 321)
5. pozostałe koszty rodzajowe	(4 382)	(15 392)	(3 866)	(15 573)
6. koszty sprzedaży materiałów i towarów	(2 552)	(4 177)	(666)	(1 723)
7. zmiana stanu produktów	(1 489)	307	1 566	3 041
8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.	303	746	62	757
A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)	2 796	24 487	22 793	18 670
I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	6 034	14 003	3 264	10 653
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	188	561	157	822
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 363	5 866	1 559	4 460
II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(5 672)	(16 783)	(7 142)	(26 593)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(234)	(30)	(348)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(2 047)	(7 924)	(3 587)	(9 611)
3. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)	-	(863)	(1 353)	(5 441)
B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)	3 158	21 707	18 915	2 730
I. Przychody finansowe, w tym:	517	4 949	1 776	7 026
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
2. Odsetki	462	4 408	1 740	6 653
II. Koszty finansowe, w tym:	(102)	(2 884)	(701)	(4 363)
1. Odsetki	(38)	(1 393)	(540)	(2 673)
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	(349)	-	-
C. Zysk (strata) brutto (B + I-II)	3 573	23 772	19 990	5 393
I. Podatek dochodowy	846	(2 484)	(5 102)	(5 888)
D. Udział w zysku(stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności	(6)	(6)	-	-
E. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C+/-I+/-D)	4 413	21 282	14 888	(495)
- przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	4 350	20 615	14 326	(1 486)
- przypadający na udziałowców mniejszościowych	63	667	562	991
Zysk (strata) netto spółki dominującej				
	4 350	20 615	14 326	(1 486)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(342)	-	(233)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 350	20 957	14 326	(1 253)
Zwykły zysk (strata) na jedną akcję*				
	0,32	1,37	0,95	(0,10)
Z działalności zaniechanej	-	(0,02)	-	(0,02)
Z działalności kontynuowanej	0,32	1,39	0,95	(0,08)

*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 GRUDNIA 2005**

ZESTAWIENIE ZMIAN SKONSOLIDOWANYM W KAPITALE WŁASNYM	1.01.2005 – 31.12.2005 PLN'000	1.01.2004 – 31.12.2004 PLN'000
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	201 194	255 684
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(9 814)
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	201 194	245 870
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	75 192	81 500
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	(6 308)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	1 000
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	1 000
a) zmniejszenie (z tytułu)	-	(7 308)
- umorzenie akcji	-	(7 308)
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	75 192	75 192
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)
a) zmniejszenie		38 000
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	107 784	138 396
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(2 228)	(30 612)
a) zwiększenie (z tytułu)	3 385	87
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 385	87
b) zmniejszenie (z tytułu)	(5 613)	(30 699)
- umorzenie akcji własnych	(5 613)	(30 692)
- inne	-	(7)
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	105 556	107 784
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	4
b) zmniejszenie (z tytułu)		(4)
5.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	40 457	24 127
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		16 330
a) zwiększenie (z tytułu)		17 330
- z podziału zysku z lat ubiegłych		17 330
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	40 457
7. Kapitały pozostałe na początek okresu	-	
7.1. Zmiany pozostałych kapitałów	786	
7.2. Kapitały pozostałe na koniec okresu	786	
8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek	(67)	(1)
a) zwiększenie	(38)	(66)
b) zmniejszenie	20	
8.1. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec	(85)	(67)
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(22 172)	11 658
9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		22 017
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		(9 814)
9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych		12 203
a) zwiększenie (z tytułu)		513
b) zmniejszenie (z tytułu)		(22 530)
-zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych		(17 330)
-zwiększenie kapitału zapasowego		(87)
-wyplacona dywidenda		(5 113)
9.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		(9 814)
9.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(22 172)	(10 359)
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych		(10 359)
a) zwiększenie (z tytułu)		(513)
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 247	
9.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu,	(19 925)	(10 872)
9.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(19 925)	(20 686)
10. Wynik netto	20 615	(1 486)
a) zysk netto	20 615	
b) strata netto		(6 486)
d) zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		5 000
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	222 596	201 194
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału	222 596	201 194

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2005 – 31.12.2005 PLN'000	1.01.2004 – 31.12.2004 PLN'000
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	20 615	(1 486)
II. Korekty razem	(1 657)	9 934
1. Zyski (straty) mniejszości	667	991
2. Amortyzacja	16 228	15 668
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(19)	(26)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	152	405
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	61	(288)
6. Zmiana stanu rezerw	(4 740)	4 184
7. Zmiana stanu zapasów	(3 443)	(1 674)
8. Zmiana stanu należności	(12 605)	(20 254)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym:	4 283	258
9a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	(975)	939
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 129)	1 823
11. Inne korekty	1 888	8 847
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	18 958	8 448
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 972	6 744
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 494	2 249
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	131	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	12 347	4 495
a) w jednostkach powiązanych	917	3 244
b) w pozostałych jednostkach	11 430	1 251
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	9 109	846
- odsetki	2 321	405
II. Wydatki	(31 749)	(45 279)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(26 271)	(20 695)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(500)	(9 199)
a) w jednostkach powiązanych	(500)	(4 199)
b) w pozostałych jednostkach	-	(5 000)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(1 112)	(1 024)
5. Inne wydatki inwestycyjne	(3 866)	(14 361)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(17 777)	(38 535)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 388	11 302
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	50
2. Kredyty i pożyczki	1 062	6 357
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	4 326	4 895
II. Wydatki	(7 424)	(65 032)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	(38 000)
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(5 113)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(5 123)	(18 200)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 786)	(2 550)
8. Odsetki	(515)	(1 166)
9. Inne wydatki finansowe	-	(3)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 036)	(53 730)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(855)	(83 817)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(855)	(83 916)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(99)
F. Środki pieniężne na początek okresu	72 717	156 633
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	71 862	72 717
- o ograniczonej możliwości dysponowania*	125	1 135

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

AKTYWA	31.12.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
I. Aktywa trwale (długoterminowe) – suma 1-11	91 904	101 684
1. Wartość firmy	-	-
2. Pozostałe wartości niematerialne	2 551	2 313
3. Rzeczowe aktywa trwale	3 901	13 064
4. Nieruchomości inwestycyjne	2 571	2 638
5. Wartości niematerialne inwestycyjne	10 164	10 296
6. Inwestycje w akcje i udziały	48 715	37 465
7. Kredyty i wierzytelności własne	21 104	31 731
8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
9. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności	-	-
10. Należności długoterminowe (10a+10b+10c)	-	-
10a. Zaliczki na aktywa trwale długoterminowe	-	-
10b. Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
10c. Pozostałe należności długoterminowe	-	-
11. Aktywa na podatek odroczony	2 898	4 177
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) – suma 1 - 8	142 800	138 208
1. Zapasy	52	451
2. Należności (2a+2b+2c+2d)	73 391	65 104
2a. Należności z tytułu dostaw i usług	64 359	57 448
2b. Należności publiczno-prawne, w tym:	6 658	4 888
2b1. Należności z tytułu podatku bieżącego	1 158	-
2c. Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
2d. Należności pozostałe	2 374	2 768
3. Kredyty i wierzytelności własne	35 386	14 059
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	5 010
5. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności	-	-
6. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 663	53 219
8. Rozliczenia międzyokresowe	308	364
III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 178	491
Aktywa razem – suma I+II+III	254 882	240 382

PASYWA	31.12.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
I. Kapitały (suma 1a-1j)	208 399	194 580
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192	75 192
1b. Udziały (akcje) własne	-	-
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 666	95 688
1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
1e. Kapitały rezerwowe	25 454	25 454
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-
1g. Pozostałe kapitały	786	
1.h Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(4 733)	(9 458)
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	497	497
- Nie podzielony wynik z lat ubiegłych wynikający z przekształcenia na MSSF	(5 230)	(9 955)
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	13 034	7 704
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
II. Zobowiązanie długoterminowe (suma od 1-6)	2 367	3 776
1. Rezerwa na podatek odroczony	-	-
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	52	286
3. Rezerwy długoterminowe	2 265	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)	40 029	38 513
1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	625
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 624	13 709
3. Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:	9 066	10 685
3a.. Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	980
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8230	10439
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-
6. Zobowiązania pozostałe	4 897	2 055
7. Rezerwy krótkoterminowe	1 212	1 000
IV. Przychody przyszłych okresów	2 362	3 513
V. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	1 725	-
Pasywa razem– suma I+II+III+IV+V	254 882	240 382

	31.12.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
Wartość księgowa	208 399	194 580
Liczba akcji	15 038 462	15 038 462
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	13,86	12,94

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
1. Należności warunkowe		
2. Zobowiązania warunkowe	45 594	35 538
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu	30 793	24 416
- udzielonych gwarancji i poręczeń	30 793	24 416
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:	14 801	11 122
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 801	11 122
3. Inne, z tytułu:	3 622	2 851
- cesji wierzytelności z opcją zwrotu	3 622	2 851
Pozycje pozabilansowe, razem	49 216	38 389

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

	1.10.2005 – 31.12.2005 PLN'000	1.01.2005 – 31.12.2005 PLN'000	1.10.2004 – 31.12.2004 PLN'000	1.01.2004 – 31.12.2004 PLN'000
Działalność kontynuowana i zaniechana				
I. Przychody (suma 1-2):	74 409	281 841	77 616	277 189
1. Przychody ze sprzedaży, w tym:	67 527	253 565	62 568	242 094
a) przychody ze sprzedaży produktów	67 440	253 367	62 527	241 814
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	87	198	41	280
2. Dotacje	6 882	28 276	15 048	35 095
II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):	(73 609)	(270 437)	(63 423)	(258 430)
1. amortyzacja	(1 030)	(4 286)	(1 116)	(5 301)
2. zużycie materiałów i energii	(8 608)	(31 292)	(7 459)	(29 845)
3. usługi obce	(17 967)	(62 019)	(14 628)	(54 057)
4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	(43 243)	(166 063)	(38 400)	(162 673)
5. pozostałe koszty rodzajowe	(2 262)	(6 480)	(1 206)	(6 208)
6. koszty sprzedaży materiałów i towarów	(99)	(229)	(52)	(251)
7. zmiana stanu produktów	(400)	(68)	(562)	(95)
8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.		-	-	-
A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)	800	11 404	14 193	18 759
I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	3 880	7 348	1 446	4 972
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	46	71	379
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 146	2 784	707	2 083
II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(3 201)	(7 966)	(3 669)	(9 516)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	(95)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(698)	(2 911)	(2 239)	(4 450)
B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)	1 479	10 786	11 970	14 215
I. Przychody finansowe, w tym:	2 142	10 330	4 360	12 493
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	1 643	-	1 346
2. Odsetki	1 340	6 181	2 266	7 945
II. Koszty finansowe, w tym:	(204)	(4 555)	(6 895)	(15 514)
1. Odsetki	(90)	(537)	(49)	(1 133)
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	(3 616)	(6 688)	(13 448)
C. Zysk (strata) brutto (B+I-II)	3 417	16 561	9 435	11 194
I. Podatek dochodowy	(1 343)	(3 527)	(3 153)	(3 490)
D. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C+/-I)	2 074	13 034	6 282	7 704
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	5 017	20 550	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 943)	(7 516)	6 282	7 704
Zwykły zysk (strata) na jedną akcję*				
Z działalności zaniechanej	0,33	1,37	-	-
Z działalności kontynuowanej	(0,19)	(0,50)	0,42	0,51

*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 GRUDNIA 2005**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1.01.2005 – 31.12.2005 PLN'000	1.01.2004 – 31.12.2004 PLN'000
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	194 580	239 954
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(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	-	(6 308)
a) zwiększenie z tytułu emisji akcji		1 000
b) zmniejszenia z tytułu umorzenia akcji		(7 308)
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	75 192	75 192
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 z tytułu nabycia akcji celem umorzenia		(38 000)
b) zmniejszenia z tytułu umorzenia		38 000
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	95 688	126 385
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 978	(30 697)
a) zwiększenie (z tytułu)	2 978	4
-podziału zysku	2 978	
-aktualizacji wyceny		4
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	(30 701)
-koszty emisji akcji		(9)
-umorzenia akcji		(30 692)
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	98 666	95 688
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	25 454	24 127
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	1 327
a) zwiększenie (z tytułu)		2 327
-podział zysku z lat ubiegłych		2 327
b) zmniejszenie (z tytułu)		(1 000)
-transfer na kapitał podstawowy(rejestracja emisji akcji)		(1000)
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	25 454	25 454
7. Kapitały pozostałe na początek okresu	-	-
7.1. Zmiany pozostałych kapitałów	786	-
a) zwiększenie (z tytułu)	786	-
- wycena opcji zamiennych na akcje	786	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-
7.2. Kapitały pozostałe na koniec okresu	786	-
8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 475	7 938
9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 475	7 938
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(5 230)	(9 955)
9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(1 755)	(2 017)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	
b) zmniejszenie (z tytułu)	(2 978)	(7 441)
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	(2 978)	
- przeznaczenie zysku na kapitał rezerwowy		(2 328)
- przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy		(5 113)
9.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(4 733)	(9 458)
9.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-	-
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
9.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
9.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(4 733)	(9 458)
10. Wynik netto	13 034	7 704
a) zysk netto	13 034	2 979
b) strata netto	-	
c) zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		4 725
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	208 399	194 580
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	208 399	194 580

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2005 – 31.12.2005 PLN'000	1.01.2004 – 31.12.2004 PLN'000
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	13 034	7 704
II. Korekty razem	(5 030)	19 354
1. Amortyzacja	4 286	5 301
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(5 317)	(3 700)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(346)	(408)
5. Zmiana stanu rezerw	(963)	2 405
6. Zmiana stanu zapasów	79	98
7. Zmiana stanu należności	(9 895)	3 235
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym:	4 121	(3 361)
8a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	(980)	(980)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(145)	1 075
10. Inne korekty	3 150	14 709
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	8 004	27 058
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	14 088	15 478
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	328	2 884
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	13 760	12 594
a) w jednostkach powiązanych	8 660	11 746
b) w pozostałych jednostkach	5 100	848
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 040	800
- odsetki	60	48
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(32 012)	(74 351)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 691)	(4 872)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(27 821)	(69 479)
a) w jednostkach powiązanych	(27 821)	(64 479)
b) w pozostałych jednostkach	-	(5 000)
- nabycie aktywów finansowych	-	(5 000)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	(500)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(17 924)	(58 873)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	50
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	50
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(625)	(49 106)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	(38 000)
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(5 113)
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(625)	(5 788)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	(202)
9. Inne wydatki finansowe	-	(3)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(625)	(49 056)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(10 545)	(80 871)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(10 545)	(80 871)
- 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:	42 641	53 186
- o ograniczonej możliwości dysponowania*	-	1 008

* dotyczy środków pieniężnych zgromadzonych i zablokowanych na rachunkach bankowych z tytułu udzielonej kaucji gwarancyjnej

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV 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”),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

i obejmują okres od dnia 1 stycznia 2005 do dnia 31 grudnia 2005 roku.

Format sprawozdania finansowego

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

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

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach polskich złotych. Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta w toku przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 r.

1.2 Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku.

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

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanych i jednostkowych: rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku. Ponadto dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat zaprezentowano porównywalne dane finansowe za IV kwartał 2004 roku odrębnie.

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 grudnia 2005 roku Grupa Kapitałowa Impel („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składała się z jednostki dominującej Impel S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”), 18 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną i 1 spółki współzależnej konsolidowanej metodą praw własności .

1.5 Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe

Z początkiem 2005 roku Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa wprowadziły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2004 roku.

Zmiany te polegały na przyjęciu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę. Jednolity opis zasad rachunkowości, został zawarty w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2005. W punkcie 1.5.1 pokazano wpływ zmiany zasad rachunkowości na dane porównywalne w ujęciu wartościowym i opisowym.

W IV kwartale 2005 roku Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa nie wprowadziły istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad rachunkowości zastosowanych przyjętych z początkiem 2005 roku.

1.5.1. Zmiany zasad rachunkowości w ujęciu wartościowym i opisowym:

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

Skonsolidowany bilans na 31.12.2004 r.		Korekty										Skonsolidowane dane porównywalne na 31.12.2004 r.	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
I. Aktywa trwałe	117 468	-	(1 717)	(4 875)	(754)	(491)	(43)	(3)	-	618	(741)	109 462	I. Aktywa trwałe
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 676	1 828								618		9 122	1. Wartość firmy
-wartość firmy	4 875												
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8 504	(1 828)	158	(4 875)			2 993					4 952	2. Pozostałe wartości niematerialne
3. Rzeczowe aktywa trwałe	72 265		665		(491)	(5 946)	(3)				(1 854)	64 636	3. Rzeczowe aktywa trwałe
4. Należności długoterminowe	1 331	(1 331)											
5. Inwestycje długoterminowe	15 060	-	-	-	-	-	2 910	-	-	-	-		
5.1 Nieruchomości	15 060						(10 456)					4 604	4. Nieruchomości inwestycyjne
5.2 Wartości niematerialne i prawne							13 366					13 366	5. Wartości niematerialne inwestycyjne
Długoterminowe aktywa finansowe												-	6. Inwestycje w akcje i udziały
Inne inwestycje długoterminowe												-	7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności
												-	8. Kredyt i wierzytelności własne
												-	9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 632	-	(2 540)	-	-	-	-	-	-	-	-		
												-	10. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności
		1 331			(754)						1 113	1 690	11. Należności długoterminowe
6.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 092	(11 092)											
6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	2 540	11 092	(2 540)									11 092	12. Aktywa na podatek odroczony
II. Aktywa obrotowe	233 898	-	1 260	-	(8 984)	-	-	3	-	-	641	226 818	II. Aktywa obrotowe
1. Zapasy	3 967		3 581					(4)				7 544	1. Zapasy
2. Należności krótkoterminowe	133 486				(94)			7			641	134 040	2. Należności krótkoterminowe
		5 970										5 970	3. Kredyty i wierzytelności własne
		5 010										5 010	4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
													5. Inwestycje utrzymane do terminu zapadalności
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	92 620	(10 980)	-	-	(8 890)	-	-	-	-	-	-		
a) w pozostałych jednostkach	10 980	(10 980)										-	6. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	81 640				(8 890)							72 750	7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 825		(2 321)									1 504	8. Rozliczenia międzyokresowe
						491						491	III. Aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Aktywa razem	351 366	-	(457)	(4 875)	(9 738)	-	(43)	-	-	618	(100)	336 771	Aktywa razem

Skonsolidowany bilans na 31.12.2004 r.		Korekty										Skonsolidowane dane porównywalne na 31.12.2004 r			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10				
1. Kapitał własny	206 008	-	(457)	(4 875)	-	-	-	-	-	618	(100)	201 194	1. Kapitał własny		
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192											75 192	1a. Kapitał akcyjny/zakładowy		
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	107 784											107 784	1c. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
1e. Kapitały rezerwowe	40 457											40 457	1e. Kapitały rezerwowe		
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	(67)											(67)	1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		
1g. Pozostałe kapitały												-	1g. Pozostałe kapitały		
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	(10 872)		(288)	(9 667)						155	(14)	(20 686)	1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych		
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	(6 486)		(169)	4 792								463	(86)	(1 486)	1i. Wynik finansowy za rok obrotowy
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego												-		1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	
2. Kapitały mniejszości	925											925	2. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		
I. Kapitały razem	206 933	-	(457)	(4 875)	-	-	-	-	-	618	(100)	202 119	I. Kapitały razem		

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	144 433	(6 613)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 097	II. Zobowiązania długoterminowe
1. Rezerwy na zobowiązania	10 924												
1.1 Rezerwa na podatek odroczony	300											300	1. Rezerwa na podatek odroczony
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	620	(90)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
a) długoterminowa	530											530	2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
b) krótkoterminowa	90	(90)											
1.3 Pozostałe rezerwy	10 004	(6 523)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
a) długoterminowe	3 481											3 481	3. Rezerwy długoterminowe
b) krótkoterminowe	6 523	(6 523)											
III. Zobowiązania długoterminowe	2 815	(85)	-	-	-	-	-	-	56	-	-		
1. Kredyty i pożyczki	617											617	4. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe
2. Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50	(50)											
		2 063										2 063	5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego
3. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 148	(2 098)						56				106	6. Pozostałe zobowiązania długoterminowe
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	104 792	6 698	-	-	(9 738)	-	-	-	11 291	-	-	113 043	III. Zobowiązania krótkoterminowe
1. Kredyty i pożyczki	6 168											6 168	1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 533	258							941			28 732	2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
3. Zobowiązania publiczno-prawne	34 665	647							59			35 371	3. Zobowiązania publiczno-prawne
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	18 203	90			3				10 291			28 587	4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
		1 849										1 849	5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego
5. Zobowiązania pozostałe	4 894	11 565			(9 741)							6 718	6. Zobowiązania pozostałe
6. Fundusze specjalne	13 329	(13 329)											
		5 618										5 618	7. Rezerwy krótkoterminowe
V. Rozliczenia międzyokresowe	25 902	-	-	-	-	-	(43)	-	(11 347)	-	-		
a) długoterminowe	12 166	2 389					(43)					14 512	IV. Przychody przyszłych okresów
b) krótkoterminowe	13 736	(2 389)							(11 347)			-	
												-	V. Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia
Pasywa razem	351 366	-	(457)	(4 875)	(9 738)	-	(43)	-	-	618	(100)	336 771	Pasywa razem

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wg Ustawy o rachunkowości		Korekty										Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wg MSSF	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
A. Przychody:	572 289	63 622	-	-	-	-	-	-	-	-	(480)	635 431	I. Przychody:
												568 470	1. Przychody ze sprzedaży, w tym:
a) przychody ze sprzedaży produktów	566 638										(480)	566 158	a) przychody ze sprzedaży produktów
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	2 312											2 312	b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów
c) koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki	757	(757)										-	
d) zmiana stanu produktów	2 582	(2 582)										-	
		66 961										66 961	2. Dotacje
B. Koszty działalności operacyjnej:	(624 980)	3 339	(157)	4 792	-	-	-	-	-	-	245	(616 761)	II. Koszty działalności operacyjnej:
1. amortyzacja	(19 270)		(1 435)	4 792								245	1. amortyzacja
2. zużycie materiałów i energii	(79 613)		816									(78 797)	2. zużycie materiałów i energii
3. usługi obce	(82 477)											(82 477)	3. usługi obce
4. podatki i opłaty	(4 669)	4 669										-	
5. wynagrodzenia	(351 521)	(74 800)										(426 321)	4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze
6. ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	(74 800)	74 800										-	
7. pozostałe koszty rodzajowe	(10 907)	(4 669)	3									(15 573)	5. pozostałe koszty rodzajowe
8. wartość sprzedanych towarów materiałów	(1 723)											(1 723)	6. koszty sprzedaży materiałów i towarów
		2 582	459									3 041	7. zmiana stanu produktów
		757										757	8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	(52 691)	66 961	(157)	4 792	-	-	-	-	-	-	(235)	18 670	A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)
D. Pozostałe przychody operacyjne	77 498	(66 845)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 653	I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	706	116										822	1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
2. Dotacje	66 961	(62 501)										4 460	2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych
3. Inne przychody operacyjne	9 831	(4 460)										5 371	3. Inne przychody operacyjne
E. Pozostałe koszty operacyjne	(21 135)	(5 909)	(12)	-	-	-	-	-	-	463	-	(26 593)	II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(348)											(348)	1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(9 611)											(9 611)	2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

3. Inne koszty operacyjne	(11 176)	(5)	(12)									(11 193)	3. Inne koszty operacyjne
		(5 904)								463		(5 441)	4. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 672	(5 793)	(169)	4 792	-	-	-	-	-	463	(235)	2 730	B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)
G. Przychody finansowe, w tym:	6 877	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	149	I. Przychody finansowe, w tym:
1. Odsetki	6 504											149	1. Odsetki
2. Zysk ze zbycia inwestycji	8											8	2. Zysk ze zbycia inwestycji
3. Inne	365											365	3. Inne
H. Koszty finansowe, w tym:	(4 363)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 363)	II. Koszty finansowe, w tym:
1. Odsetki	(2 673)											(2 673)	1. Odsetki
2. Inne	(1 690)											(1 690)	2. Inne
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów	116	(116)										-	
J. Odpis wartości firmy z konsolidacji	(5 904)	5 904										-	
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	(5)	5										-	
L. Zysk (strata) brutto (F+G-H+/-I-J+/-K)	393	-	(169)	4 792	-	-	-	-	-	463	(86)	5 393	C. Zysk (strata) brutto (B + I-II)
M. Podatek dochodowy	(5 888)											(5 888)	D. Podatek dochodowy
N. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	(991)											(991)	E. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych
O. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (L+/-M+/-N)	(6 486)	-	(169)	4 792	-	-	-	-	-	463	(86)	(1 486)	F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C+/-D+/-E)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004	Korekty										Skonsolidowane dane porównywalne za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10				
I. Zysk (strata) netto	(6 486)		(169)	4 792						463	(86)	(1 486)	I. Zysk (strata) netto	
II. Korekty razem	20 729		189	(4 792)	(5 485)			96		(463)	(340)	9 934	II. Korekty razem	
A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	14 243		20		(5 485)			96				(426)	8 448	A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)
B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 845)		(20)					(96)				426	(38 535)	B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej
C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(53 730)												(53 730)	C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(78 332)				(5 485)								(83 817)	D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(78 431)												(83 916)	E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(99)												(99)	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych
F. Środki pieniężne na początek okresu	160 038				(3 405)								156 633	F. Środki pieniężne na początek okresu
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	81 607				(8 890)								72 717	G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)

Skonsolidowany kapitał własny na 01.01.2004 r.		Korekty										Skonsolidowane dane porównywalne na 01.01.2004 r	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
1. Kapitał własny	255 684	-	(288)	(9 667)	-	-	-	-	-	155	(14)	245 870	1. Kapitał własny
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	81 500											81 500	1a. Kapitał akcyjny/zakładowy
1b. Udziały (akcje) własne													1b. Udziały (akcje) własne
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	138 396											138 396	1c. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	4											4	1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny
1e. Kapitały rezerwowe	24 127											24 127	1e. Kapitały rezerwowe
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	(1)											(1)	1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	11 658		(288)	(9 667)						155	(14)	1 844	1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	-		-	-						-	-	-	1i. Wynik finansowy za rok obrotowy
2. Kapitały mniejszości	995											995	2. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych
Kapitały razem	256 679											246 865	Kapitały razem

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

Kapitał własny Impel S.A. na 31.12.2004 r.		Korekty										Dane porównywalne Impel S.A. na 31.12.2004 r.	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
1. Kapitał własny	199 810	-	(355)	(4 875)	-	-	-	-	-	-	-	194 580	1. Kapitał własny
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	75 192											75 192	1a. Kapitał akcyjny/zakładowy
1b. Udziały (akcje) własne													1b. Udziały (akcje) własne
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	95 688											95 688	1c. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny													1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny
1e. Kapitały rezerwowe	25 454											25 454	1e. Kapitały rezerwowe
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji												-	1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji
1g. Pozostałe kapitały												-	1g. Pozostałe kapitały
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	497		(288)	(9 667)								(9 458)	1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy	2 979		(66)	4 791								7 704	1i. Wynik finansowy za rok obrotowy
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego												-	1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego
2. Kapitały mniejszości												-	2. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych
Kapitały razem	199 810											194 580	I. Kapitały razem

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 397	(1 384)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 776	II. Zobowiązania długoterminowe
1. Rezerwy na zobowiązania	5 110												
1.1 Rezerwa na podatek odroczony												-	1. Rezerwa na podatek odroczony
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
a) długoterminowa	286											286	2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
b) krótkoterminowa													
1.3 Pozostałe rezerwy	4 824	(1 384)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
a) długoterminowe	3 440											3 440	3. Rezerwy długoterminowe
b) krótkoterminowe	1 384	(1 384)											
Zobowiązania długoterminowe	50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1. Kredyty i pożyczki												-	4. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe
2. Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50	(50)											
												-	5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego
3. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		50										50	6. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

III. Zobowiązania krótkoterminowe	37 130	1 384	-	-	(4 595)	-	-	-	4 594	-	-	38 513	III. Zobowiązania krótkoterminowe
1. Kredyty i pożyczki	625											625	1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 529								180			13 709	2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
3. Zobowiązania publiczno-prawne	10 300	384							1			10 685	3. Zobowiązania publiczno-prawne
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 026								4 413			10 439	4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
												-	5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego
5. Zobowiązania pozostałe	681				1 374							2 055	6. Zobowiązania pozostałe
6. Fundusze specjalne	5 969				(5 969)								
		1 000										1 000	7. Rezerwy krótkoterminowe
IV. Rozliczenia międzyokresowe	8 107	-	-	-	-	-	-	-	(4 594)	-	-		
a) długoterminowe	2 397	1 116										3 513	IV. Przychody przyszłych okresów
b) krótkoterminowe	5 710	(1 116)							(4 594)			-	
												-	V. Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia
Pasywa razem	250 207	(1)	(354)	(4 875)	(4 595)	-	-	-	-	-	-	240 382	Pasywa razem

Rachunek wyników Impel S.A. za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004.		Korekty										Porównywalny rachunek wyników Impel S.A. za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004.		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
A. Przychody:	242 137												277 189	I. Przychody:
													242 094	1.Przychody ze sprzedaży, w tym:
a) przychody ze sprzedaży produktów	241 814												241 814	a) przychody ze sprzedaży produktów
b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	280												280	b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów
c) koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki		-											-	
d) zmiana stanu produktów	43	(43)											-	
		35 095											35 095	2.Dotacje
B. Koszty działalności operacyjnej:	(263 005)												(258 430)	II. Koszty działalności operacyjnej:
1.amortyzacja	(9 810)		(282)	4 791									(5 301)	1.amortyzacja
2. zużycie materiałów i energii	(30 006)		161										(29 845)	2. zużycie materiałów i energii
3. usługi obce	(54 057)												(54 057)	3. usługi obce
7 4. podatki i opłaty	(2 066)	2 066											-	

5. wynagrodzenia	(132 036)	(30 637)								(162 673)	4. wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze
6. ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	(30 637)	30 637								-	
7. pozostałe koszty rodzajowe	(4 142)	(1 606)								(6 208)	5. pozostałe koszty rodzajowe
8. wartość sprzedanych towarów materiałów	(251)									(251)	6. koszty sprzedaży materiałów i towarów
		43	(138)							(95)	7. zmiana stanu produktów
		-								-	8. koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	(20 868)									18 759	A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I – II)
D. Pozostałe przychody operacyjne	40 067									4 972	I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	379	-								379	1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
2. Dotacje	35 095	(33 012)								2 083	2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych
3. Inne przychody operacyjne	4 593	(2 083)								2 510	3. Inne przychody operacyjne
E. Pozostałe koszty operacyjne	(9 704)									(9 516)	II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(95)									(95)	1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(4 450)									(4 450)	2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych
3. Inne koszty operacyjne	(5 159)	(5)	193							(4 971)	3. Inne koszty operacyjne
		-								-	4. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	9 495									14 215	B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)
G. Przychody finansowe, w tym:	12 493									12 493	I. Przychody finansowe, w tym:
1. Dywidendy i udziały w zyskach	1 346									1 346	1. Dywidendy i udziały w zyskach
2. Odsetki	7 945									7 945	2. Odsetki
H. Koszty finansowe, w tym:	(15 514)									(15 514)	II. Koszty finansowe, w tym:
1. Odsetki	(1 133)									(1 133)	1. Odsetki
2. Aktualizacja wartości inwestycji	(13 448)									(13 448)	2. Aktualizacja wartości inwestycji
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów		-								-	
J. Odpis wartości firmy z konsolidacji		-								-	
K. Zysk (strata) brutto (F+G-H+/-I-J)	6 474									11 194	C. Zysk (strata) brutto (B + I-II)
L. Podatek dochodowy	(5)	5									D. Podatek dochodowy
M. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	(3 490)									(3 490)	E. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych
N. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (K+/-L+/-M)										-	F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (C+/-D+/-E)

	2 979											7 704
--	--------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------

Rachunek przepływów pieniężnych Impel S.A. za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004		Korekty										Dane porównywalne Impel S.A. za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
I. Zysk (strata) netto	2 979		(66)	4 791								7 704	I. Zysk (strata) netto
II. Korekty razem	26 301	-	66	(4 791)	(2 222)							19 354	II. Korekty razem
A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	29 280				(2 222)							27 058	A.III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)
B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(58 873)											(58 873)	B.III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej
C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(49 056)											(49 056)	C.III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(78 649)				(2 222)							(80 871)	D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)
E. Środki pieniężne na początek okresu	136 453				(2 396)							134 057	E. Środki pieniężne na początek okresu
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	57 804				(4 618)							53 186	F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)

Bilans Impel S.A. na 01.01.2004 r.		Korekty										Bilans porównywalny Impel S.A. na 01.01.2004 r.	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
1. Kapitał własny	239 954	-	(288)	(9 667)	-	-	-	-	-	-	-	229 999	1. Kapitał własny
1a. Kapitał akcyjny/zakładowy	81 500											81 500	1a. Kapitał akcyjny/zakładowy
1b. Udziały (akcje) własne													1b. Udziały (akcje) własne
1c. Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	126 385											126 385	1c. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny													1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny
1e. Kapitały rezerwowe	24 127											24 127	1e. Kapitały rezerwowe
1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji												-	1f. Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji
1g. Pozostałe kapitały												-	1g. Pozostałe kapitały
1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	7 938		(288)	(9 667)								(2 017)	1h. Nie podzielony wynik z lat ubiegłych
1i. Wynik finansowy za rok obrotowy													1i. Wynik finansowy za rok obrotowy
1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego												-	1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego - Grupa, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kapitalizowała poniesione w okresie budowy składnika środków trwałych koszty finansowania zewnętrznego tego składnika oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych. Zgodnie z MSR 23 w dopuszczonym podejściu alternatywnym koszty finansowania zewnętrznego dostosowywanych składników aktywów można aktywować do ich wartości początkowej, jednakże zyski lub straty z tytułu różnic kursowych uwzględnia się w kosztach finansowania zewnętrznego tylko w takim zakresie, w jakim stanowią one korektę kosztów odsetek.

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

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

Dyskontowanie należności - Przepisy ustawy o rachunkowości nie zezwalają na dyskontowanie należności powstałych w inny sposób niż dostarczenie przyszłemu 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.

2. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE.

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

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

Grupa Kapitałowa Impel osiągnęła w 2005 roku przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w wysokości 626,8 mln złotych. Oznacza to wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 58,3 mln złotych tj. około 10,3%. W ostatnim kwartale 2005 roku widoczny jest dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży, pozwalający osiągnąć poziom 169,9 mln złotych. W stosunku do kwartału poprzedniego oznacza to wzrost o 12,1 mln złotych tj. około 7,6%, a w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 17,3 mln złotych tj. około 11,3 %. Przyrost przychodów ze sprzedaży wynika zarówno ze wzrostu organicznego (głównie „praca tymczasowa”), jak i pozyskania nowych podmiotów (nabycie spółki Bankowy Dom Faktor Sp. z o.o.). Wpływ dokonanych w 2005 roku akwizycji na skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w roku 2005 wynosi około 8,0 mln złotych.

Grupa Kapitałowa Impel osiągnęła w 2005 roku wynik na działalności operacyjnej bez dotacji w wysokości -32,4 mln złotych, wyższy od wyniku roku ubiegłego o 31,9 mln złotych. Jest to rezultatem poprawy efektywności prowadzonej działalności i ciągłego ograniczania wpływu pomocy państwa na wyniki Grupy. Istotnym czynnikiem wpływającym na wyżej wymieniony wynik osiągnięty w 2005 roku było wydzielenie produktu „usługi porządkowo-czystościowe z Impel S.A. do spółki zależnej, w związku z czym Grupa poniosła koszty na poziomie około 1,1 mln złotych (głównie w IV kwartale 2005 roku). Koszty te dotyczyły przede wszystkim kosztów usług doradczych oraz podatku od czynności cywilno-prawnych.

Wynik na działalności operacyjnej bez dotacji wypracowany przez Grupę Kapitałową w IV kwartale 2005 roku, bez uwzględnienia kosztów wydzielenia produktu „usługi porządkowo – czystościowe”, kształtuje się na poziomie porównywalnym z wynikiem za analogiczny okres roku ubiegłego.

Grupa Kapitałowa Impel osiągnęła w 2005 roku poziom dotacji w wysokości 54,1 mln złotych tj. o około 19,2% mniej niż w roku ubiegłym. Wskaźnik udziału dotacji w przychodach ze sprzedaży wyniósł w 2005 roku 8,6% i był niższy od wskaźnika osiągniętego w roku ubiegłym o 3,2 punkty procentowe. W IV kwartale 2005 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie 7,8% osiągając wartość najniższą w całym 2005 roku. Malejący poziom dotacji jak i utrzymujący się trend spadku wskaźnika udziału dotacji 2005 roku w przychodach ze sprzedaży jest odzwierciedleniem kontynuacji polityki uniezależniania wyników Grupy Kapitałowej od pomocy państwa z tytułu zatrudniania osób niepełnosprawnych.

Grupa Kapitałowa Impel osiągnęła w 2005 roku, przy niższym poziomie dotacji w stosunku do roku ubiegłego, wynik na działalności operacyjnej w wysokości 21,7 mln złotych, wyższy od wyniku roku ubiegłego o 19,0 mln złotych. Kwartalne wyniki na działalności operacyjnej roku 2005 nie mogą być bezpośrednio porównywane z

danymi z analogicznych okresów roku ubiegłego ze względu na liczne zmiany przepisów dotyczących pomocy państwa dla ZPCh i ich wpływu na wyniki finansowe poszczególnych kwartałów roku 2004.

Grupa Kapitałowa Impel osiągnęła w 2005 roku wynik netto na poziomie 20,6 mln złotych, wyższy od wyniku osiągniętego w roku 2004 o 22,1 mln złotych.

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

4.1 Grupa Kapitałowa Impel

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

	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	31.882	11.092	300	9.099	10.927	-
Zwiększenia	11.113	26.986	5.586	3.890	37.451	786
Wykorzystanie	(1.517)			(5.308)	(32.144)	-
Rozwiązanie	(6.657)	(25.098)	(5.461)	(3.512)	(3.756)	-
Stan na 31.12.2005	34.821	12.980	425	4.169	12.478	786

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 grudnia 2005 roku wyniosła 34.821 tys. złotych, w tym:

- odpisy aktualizujące wartości niematerialne (w tym wartość firmy) 6.435 tys. złotych
- odpisy aktualizujące wartości środków trwałych 2.102 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe 1.704 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe 113 tys. złotych
- odpisy aktualizujące zapasy 234 tys. złotych
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe 24.007 tys. złotych
- odpisy aktualizujące aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży 226 tys. złotych

4.1.2 Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywo na odroczonego podatek dochodowy nie podlega kompensacji 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 grudnia 2005 roku wyniósł odpowiednio 12 980 tys. złotych i 425 tys. złotych.

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

- wzrostu o 6.503 tys. złotych z tytułu utworzenia aktywa na koszty wynagrodzeń i składek na ubezpieczenie społeczne nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów do czasu ich zapłaty,
- wzrostu o 51 tys. złotych aktywa z tytułu rezerw na niewykorzystane urlopy,
- wzrostu o 329 tys. złotych aktywa z tytułu rezerw na koszty usług obcych,
- wzrostu o 167 tys. złotych aktywa z tytułu odpisów aktualizujących należności,
- wzrostu o 592 tys. złotych aktywa z tytułu odsetek od pożyczek,
- wzrostu o 701 tys. złotych aktywa z tytułu zwrotu dofinansowania,
- wzrostu o 748 tys. złotych aktywa z tytułu różnicy między amortyzacją podatkową a bilansową,
- zmniejszenia się o 6.182 tys. złotych aktywa z tytułu wykorzystania strat podatkowych,
- zmniejszenia się o 137 tys. złotych aktywa z tytułu rezerw na roszczenia sporne,
- zmniejszenia się o 427 tys. pozostałych tytułów aktywa na odroczonego podatek dochodowy.

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

- wzrostu dodatnich różnic kursowych z tytułu rezerw na odsetki od pożyczek o 284 tys. złotych,
- wzrostu dodatnich różnic kursowych z tytułu rezerw na zobowiązania wobec PFRON z tytułu przewidywanego zwrotu dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych o 660 tys. złotych,
- zmniejszenia się dodatnich różnic kursowych z tytułu rezerw na dotacje z PFRON o 25 tys. złotych,
- zmniejszenia się dodatnich różnic przejściowych z tytułu opłat za kontrakty o 90 tys. złotych,

- zmniejszenia się dodatnich różnic przejściowych z tytułu różnicy między amortyzacją podatkową i bilansową o 338 tys. złotych,
- wzrostu o 92 tys. złotych pozostałych tytułów rezerw na podatek odroczony.

Zmiany aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy powiększyły wynik finansowy Grupy w 2005 roku o kwotę 1.764 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 porównaniu do stanu na 31.12.2004 rok saldo rezerw na roszczenia sporne zmniejszyło się o 4.783 tys. złotych.

Rezerwy na zobowiązania wobec PFRON z tytułu przewidywanego zwrotu dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych w Grupie Kapitałowej wyniosły 4.004 tys. złotych, dotychczas prezentowane w pozycji rezerw na przyszłe zobowiązania są obecnie ujmowane w pozycji zobowiązania publiczno prawne. Rezerwy z tytułu przewidywanego zwrotu dofinansowań w rachunku zysków i strat korygują wartości przychodów w pozycji „dotacje”.

W ramach rezerw na przyszłe zobowiązania spółki Grupy Impel utworzyły 204 tys. złotych rezerw na badanie bilansu. Ponadto spółka dominująca utworzyła rezerwę na usługi doradztwa w kwocie 596 tys. złotych. Ww. kwoty rezerw są prezentowane w bilansie w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

4.1.4 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 grudnia 2005 roku wynosi 12.478 tys. złotych i składa się z następujących pozycji :

- rezerwa na niewykorzystane urlopy	4.431 tys. złotych
- rezerwa na nagrody	4.439 tys. złotych
- rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe	1.780 tys. złotych
- rezerwa na odpisy emerytalne	564 tys. złotych
- pozostałe rezerwy	1.264 tys. złotych

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

- rezerwa na niewykorzystane urlopy	spadek o	150 tys. złotych
- rezerwa na nagrody	wzrost o	1.839 tys. złotych
- rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe	spadek o	716 tys. złotych
- rezerwa na odpisy emerytalne	spadek o	51 tys. złotych
- pozostałe rezerwy	wzrost o	629 tys. złotych

4.1.5 Świadczenia pracownicze oparte na akcjach

W 2005 roku rozpoznano koszty świadczeń pracowniczych opartych na akcjach w kwocie 786 tys. złotych z tytułu przyznanych praw do nabycia obligacji zwykłych na okaziciela serii A z prawem pierwszeństwa do subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Impel S.A.

4.2 Impel SA

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

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów (4.2.1)	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego (4.2.2)	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy (4.2.2)	Rezerwy na przyszłe zobowiązania (4.2.3)	Rezerwy na świadczenia pracownicze (4.2.4)	Świadczenia pracownicze oparte na akcjach (4.2.5)
Stan na 31.12.2004	47.768	5.525	1.348	4.440	4.699	0
Zwiększenia	8.779	4.325	1.523	2.803	4.028	786
Wykorzystanie	(5.735)	(328)		(862)	(6.116)	
Rozwiązanie	(6.663)	(4.911)	(1.158)	(2.904)	(289)	
Stan na 31.12.2005	44.149	4.611	1.713	3.477	2.322	786

4.2.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Łączna wartość odpisów na aktywa na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosła 44.149 tys. złotych, w tym:

- odpisy aktualizujące aktywa trwałe	203 tys. złotych
- odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe	33.829 tys. złotych
- odpisy aktualizujące zapasy	64 tys. złotych
- odpisy aktualizujące należności	9.827 tys. złotych
- odpisy aktualizujące aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	226 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 odroczone. Stan tych składników na 31 grudnia 2005 roku wyniósł odpowiednio 4.611 tys. złotych i 1.713 tys. złotych. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2004 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku zmieniło się w szczególności z następujących przyczyn:

- wzrost o 2.456 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 466 tys. złotych aktywa z tytułu wzrostu rezerw na zwrot dofinansowania do wynagrodzeń,
- wzrost o 227 tys. złotych aktywa z tytułu wzrostu rezerw na koszty usług obcych,
- zmniejszenie aktywa o 2.032 tys. złotych z tytułu wykorzystania strat podatkowych,
- zmniejszenie aktywa o 1.390 tys. złotych z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących udziały.

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

- wzrostu rezerw na odsetki od pożyczek o 453 tys. złotych,
- zmniejszenie rezerw na dotacje z PFRON o 88 tys. złotych.

Zmiany aktywa i rezerwy na podatek odroczone zmniejszyły wynik finansowy netto o 951 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 grudnia 2005 roku stan tych rezerw wyniósł odpowiednio: 3.108 tys. złotych i 369 tys. złotych. W bieżącym okresie sprawozdawczym rezerwy na roszczenia sporne zwiększyły się o 810 tys. złotych, natomiast rezerwy na zobowiązania z tytułu cesjonowanych należności z opcją zwrotu zwiększyły się o 153 tys. złotych.

4.2.4 Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

Stan rezerw na świadczenia pracownicze na 31 grudnia 2005 roku wynosi 2.322 tys. złotych i składa się z następujących pozycji :

- rezerwa na niewykorzystane urlopy	309 tys. złotych
- rezerwa na nagrody	1.916 tys. złotych
- rezerwa na odprawy emerytalne	52 tys. złotych
- rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe	45 tys. złotych

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

- rezerwa na niewykorzystane urlopy	zmniejszenie o	1.856 tys. złotych
- rezerwa na nagrody	wzrost o	973 tys. złotych
- rezerwa na odprawy emerytalne	zmniejszenie o	234 tys. złotych
- rezerwa na wynagrodzenia bezosobowe	zmniejszenie o	1.560 tys. złotych

4.2.5 Świadczenia pracownicze oparte na akcjach

W IV kwartale 2005 roku zwiększono o 396 tys. złotych koszty świadczeń pracowniczych z tytułu przyznanych praw do nabycia obligacji zwykłych na okaziciela serii A z prawem pierwszeństwa do subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Impel S.A. Stan tych świadczeń na 31 grudnia 2005 roku wyniósł 786 tys. złotych.

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

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

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

W prezentowanym okresie 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, usługi w zakresie pracy tymczasowej prowadzone przez spółki Grupy Kapitałowej.

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

Ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami 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 1,5% ogółu przychodów netto ze sprzedaży produktów zrealizowanych przez Grupę w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.

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

Zmiany w wycenie wyników finansowych poszczególnych segmentów

W celu umożliwienia Zarządowi spółki dominującej lepszej oceny wyników działalności obszaru organizacyjnego oraz podejmowania decyzji o przyszłej alokacji środków, od 1 stycznia 2005 roku wprowadzono zmiany w sposobie prezentacji wyników na poszczególne segmenty branżowe. Zmiana polega na tym, iż wszystkie koszty, które są możliwe do bezpośredniego przyporządkowania do określonego segmentu branżowego zostaną do tych segmentów przypisane. W związku z powyższym w Grupie przeprowadzono szereg zmian organizacyjnych oraz sposobu agregacji danych, w celu ułatwienia bezpośredniej identyfikacji kosztu i przyporządkowania ich do danego segmentu branżowego.

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

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE	USŁUGI OCHRONY MIENIA	CATERING	POZOSTAŁE	RAZEM SEGMENTY	Wyłączenia	Po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	238 548	248 365	48 513	91 342	626 768	-	626 768
Sprzedaż między segmentami	5 527	4 501	1 529	23 556	35 113	-	-
Przychody ogółem	244 075	252 866	50 042	114 898	661 881	(35 113)	626 768
WYNIK							
Wynik segmentu	26 925	8 615	1 090	594	37 224	(1 592)	35 632
Nieprzypisane koszty całej grupy					(13 925)	-	(13 925)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej					23 299	(1 592)	21 707
Przychody finansowe					13 543	(8 844)	4 699
Koszty finansowe					(13 403)	10 519	(2 884)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych					250	-	250
Zysk (strata) brutto					23 689	83	23 772
Podatek dochodowy					(3 834)	1 350	(2 484)
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych					-	(667)	(667)
Udział w zyskach (stratach) jednostki wycenianej metodą praw własności				(6)	(6)	-	(6)
Zysk (strata) netto					19 849	766	20 615

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na branże za okres od 01 października 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE	USŁUGI OCHRONY MIENIA	CATERING	POZOSTAŁE	RAZEM SEGMENTY	Wyłączenia	Po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	63 257	65 411	11 981	29 209	169 858	-	169 858
Sprzedaż między segmentami	1 488	296	1 334	7 420	10 538	-	-
Przychody ogółem	64 745	65 707	13 315	36 629	180 396	(10 538)	169 858
WYNIK							
Wynik segmentu	7 189	1 564	(57)	375	9 071	(867)	8 204
Nieprzypisane koszty całej grupy					(5 046)	-	(5 046)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej					4 025	(867)	3 158
Przychody finansowe					2 624	(2 107)	517
Koszty finansowe					(1 644)	1 542	(102)
Zysk (strata) brutto					5 005	(1 432)	3 573
Podatek dochodowy					(608)	1 454	846
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych					-	(63)	(63)
Udział w zyskach (stratach) jednostki wycenianej metodą praw własności				(6)	(6)	-	(6)
Zysk (strata) netto					4 391	(41)	4 350

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na branże za okres obrachunkowy kończący się 31 grudnia 2004 roku

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE	USŁUGI OCHRONY MIENIA	CATERING	POZOSTAŁE	RAZEM SEGMENTY	Wyłączenia	Po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	226 633	220 752	51 195	70 370	568 950	-	568 950
Sprzedaż między segmentami	5 386	3 692	216	24 189	33 483	-	-
Przychody ogółem	232 019	224 444	51 411	94 559	602 433	(33 483)	568 950
WYNIK							
Wynik segmentu*	27 659	(528)	(4 782)	(4 917)	17 432	(3 026)	14 406
Nieprzypisane koszty całej grupy					(11 614)	-	(11 614)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej					5 818	(3 026)	2 792
Przychody finansowe					15 973	(9 009)	6 964
Koszty finansowe					(33 780)	29 417	(4 363)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych					-	-	-
Zysk (strata) brutto					(11 989)	17 382	5 393
Podatek dochodowy					(5 788)	(100)	(5 888)
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych					-	(991)	(991)
Zysk (strata) netto					(17 777)	16 291	(1 486)

* Wynik segmentu zawiera rezerwy na dotacje, których poziom istotnie zmienił się w trakcie roku 2004 wraz ze zmianami przepisów o rehabilitacji osób niepełnosprawnych. Wszelkie zmiany przepisów zostały opisane w raporcie za rok 2004. Łączna wartość rezerw, które obciążąły wynik segmentów w okresie obrachunkowym kończącym się 30 września 2004 roku wyniosła 13 769 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na branże za okres od 01 października 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku

SEGMENT BRANŻOWY	USŁUGI PORZĄDKOWO CZYSTOŚCIOWE	USŁUGI OCHRONY MIENIA	CATERING	POZOSTAŁE	RAZEM SEGMENTY	Wyłączenia	Po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	57 875	63 236	12 431	19 501	153 044	-	153 044
Sprzedaż między segmentami	1 398	1 136	157	6 048	8 739	-	-
Przychody ogółem	59 273	64 372	12 588	25 549	161 783	(8 739)	153 044
WYNIK							
Wynik segmentu*	13 561	8 813	(768)	(608)	20 999	16	21 015
Nieprzypisane koszty całej grupy					(2 038)	-	(2 038)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej					18 961	16	18 977
Przychody finansowe					5 687	(3 973)	1 714
Koszty finansowe					(15 242)	14 541	(701)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych					-	-	-
Zysk (strata) brutto					9 406	10 584	19 990
Podatek dochodowy					(5 481)	379	(5 102)
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych					-	(562)	(562)
Zysk (strata) netto					3 925	10 401	14 326

8. WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ NIE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA IV KWARTAŁ 2005 ROKU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNACZĄCY SPOSÓB NA TO SPRAWOZDANIE.

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

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

W Grupie Kapitałowej Impel w ciągu okresu śródrocznego nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3, jak również nie wystąpiły przejęcia lub sprzedaże spółek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacja i zaniechanie działalności. Jednakże w ramach jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą nastąpiły zdarzenia, które zostały opisane w części POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE w

pkt.8 „Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Impel S.A. oraz Grupy Kapitałowej Impel”.

Wszelkie wcześniejsze skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciami lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności, znajdują się w raporcie za I półrocze 2005 roku.

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

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

Zmiany zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego 2004 do dnia 31 grudnia 2005 roku przedstawia tabela poniżej:

Przedmiot gwarancji/poręczenia	<i>w tys. złotych</i>	
	Wartość realna zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych na dzień 31.12.2004	Wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych na dzień 31.12.2005
Impel S.A.		
	6.026	9.460
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	3.768	3.429
	-	79
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel Security Polska Sp. z o.o.	-	10
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za GP Bis Sp. z o.o.	1.008	1.503
zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu	300	-
	10	10
	10	10
poręczenie dla Mega Com	300	300
Razem	11.422	14.801
Impel Security Polska sp. z o.o.		
	56	-
gwarancja należytego wykonania umowy	1.120	3.650
	230	-
	736	1.226
zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu	3.000	3.000
	4.000	4.000
Razem	9.142	11.876

Impel Catering sp. z o. o.		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	2.138	3.452
gwarancje należytego wykonania umowy	394	-
Razem	2.532	3.452
Impel Rental sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	67	60
Razem	67	60
Impel Cleaning sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy	-	150
Razem	-	150
RAZEM	23.163	30.339

POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

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

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Impel S.A., która posiada większościowe pakiety w spółkach zależnych i prowadzi kompleksowe zarządzanie całą grupą kapitałową.

Stan Grupy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w tym spółki objęte konsolidacją na dzień 31.12.2005 roku przedstawia tabela poniżej:

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Udziałowcy	Konsolidacja na dzień 31.12.2005
IMPEL S.A.						
1.	Impel Security Polska sp. z o.o.	Wrocław	usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
2.	GP Bis sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna bezpośrednio	99,18% Impel S.A. 0,82% G.Pytkowski	tak
3.	Impel Catering sp. z o.o.	Wrocław	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
4.	Impel Cash Handling sp. z o.o.	Warszawa	usługi liczenia gotówki	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
5.	Impel Cleaning sp. z o.o. (1)	Wrocław	usługi kadrowo-płacowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
6.	Impel Security Technologies sp. z o.o.	Wrocław	wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
7.	Promedis sp. z o.o. (2)	Wrocław	usługi w zakresie ochrony zdrowia	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
8.	Impel Rental sp. z o.o.	Wrocław	usługi pralnictwa i rentalu	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
9.	Impel IT sp. z o.o.	Wrocław	usługi teleinformatyczne	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
10.	Impel Real Estate sp. z o.o.	Wrocław	zarządzanie nieruchomościami,	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
11.	Impel HR Service sp. z o.o.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	tak
12.	Impel Security Provider sp. z o.o. (3)	Wrocław	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
13.	Agencja Ochrony Sekret sp. z o.o.	Katowice	usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
14.	Black Oak Security sp. z o.o.	Warszawa	usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
15.	BD Faktor sp. z o.o.	Warszawa	usługi ochrony mienia oraz administrowanie budynkami przemysłowymi i handlowymi	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	tak
16.	Impel Tom M.Kapalski sp. k.	Zielona Góra	usługi porządkowo-czystościowe, usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	jednostka zależna bezpośrednio	64,68% Impel S.A.	tak
17.	Impel Perfekta sp. z o.o. (4)	Wrocław	usługi pralnictwa	jednostka zależna pośrednio	50% Impel Rental sp. z o.o. 50% Perfekta Beteiligungsgesellschaft mbH	tak
18.	LCC sp. z o.o. (5)	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	99% Impel HR Service sp. z o.o. 1% Impel S.A.	tak
19.	North Ochrona sp. z o.o. (6)	Gdańsk	usługi ochrony mienia	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	nie

20.	DC System sp. z o.o. (7)	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	nie
21.	Inter - Serwis sp. z o.o. (8)	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	100% DC System sp. z o.o.	nie
22.	DC System Polska sp. z o.o. (8)	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	100% DC System sp. z o.o.	nie
23.	Sanpro - PTS sp. z o.o. (8)	Warszawa	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	100% DC System sp. z o.o.	nie
24.	Serviks Riga SIA	Ryga (Łotwa)	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna bezpośrednio	66,99 Impel S.A. 33,01 Aivars Garancs	tak

(1) zmiana nazwy spółki pod firmą Impel HR Management sp. z o.o. dokonana wpisem do KRS w dniu 4 października 2005 roku,

(2) zmiana nazwy spółki Medar sp. z o.o. zgodnie z postanowieniem sądu z dnia 3 stycznia 2006 roku,

(3) zmiana nazwy i siedziby spółki BDH Serwis sp. z o.o. zgodnie z postanowieniem sądu z dnia 24 stycznia 2006 roku,

(4) spółka została zarejestrowana w dniu 19 października 2005 roku – umowa spółki z dnia 23 września 2005 roku - spółka jest konsolidowana metodą praw własności,

(5) spółka została zarejestrowana w dniu 17 stycznia 2006 roku – umowa spółki z dnia 28 października 2005 roku

(6) spółka została nabyta w dniu 8 lutego 2006 roku,

(7) spółka została nabyta w dniu 3 lutego 2006 roku

(8) spółki grupy DC System

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

Wyniki Grupy Kapitałowej Impel za cztery kwartały 2005 roku wskazują, iż prognoza skonsolidowanych wyników opublikowana w dniu 28 września 2005 roku została zrealizowana w obszarze skonsolidowanego zysku netto.

Stopień realizacji prognozy przedstawia tabela poniżej:

Wielkość prognozowana	Wykonanie po czterech kwartałach 2005 roku (mln złotych)	Prognoza (mln złotych)	Realizacja (%)
skonsolidowane przychody ze sprzedaży	626,8	630	99,5
skonsolidowany zysk netto	20,6	19,5	105,6

Przyczyną niezrealizowania prognozy o 0,5% w obszarze skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w roku 2005 była restrukturyzacja nierentownych kontraktów w segmencie pozostałe.

Ostateczny skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Impel za rok 2005 opublikowany zostanie w raporcie rocznym.

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

- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na poziomie 720 mln PLN,
- skonsolidowanego zysku netto na poziomie 20 mln PLN.

Ww. parametry prognozy wskazują na znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży świadczącym o rosnącej dynamice rozwoju rynku przy poziomie rentowności netto porównywalnym do rentowności podanej w prognozie roku 2005 z dnia 17 maja 2005 roku.

Do podstawowych założeń sporządzonej prognozy wyniku finansowego należą:

- utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu przychodów Grupy,
- brak zmian przepisów w zakresie wspierania zatrudniania osób niepełnosprawnych skutkujących zmianami poziomu dotacji w roku 2006,
- dalsza realizacja polityki uniezależnienia wyników Grupy Impel od otrzymywanych dotacji państwowych z tytułu zatrudniania osób niepełnosprawnych.

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

Kapitał zakładowy Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 75.192.310 złotych i dzieli się na 15.038.462 akcji o wartości nominalnej 5,00 złotych każda.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę oraz zgodnie z poniższym zestawieniem w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 14 listopada 2005 roku do dnia 1 marca 2006 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Impel S.A.:

Akcjonariusz	POPZEDNI KWARTAŁ (1)				ZMIANA	IV KWARTAŁ 2005 ROKU (2)			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)		Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grzegorz Dzik	5.037.907	33,50	7.887.907	39,36	bz	5.037.907	33,50	7.887.907	39,36
Józef Biegaj	3.800.555	25,27	5.950.555	29,70	bz	3.800.555	25,27	5.950.555	29,70
Merrill Lynch Investment Managers Group Limited (3)	1.171.701	7,79	1.171.701	5,85	bz	1.171.701	7,79	1.171.701	5,85
Pioneer Pekao Investment Management S.A. działający w imieniu Pioneer Pekao TFI S.A. (4)	1.074.422	7,14	1.074.422	5,36	bz	1.074.422	7,14	1.074.422	5,36

(1) dane na dzień 14 listopada 2005 roku

(2) dane na dzień 1 marca 2006 roku

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

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

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę oraz zgodnie z poniższym zestawieniem w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 14 listopada 2005 roku do dnia 1 marca 2006 roku wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadanych akcji Impel S.A. i uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (1)	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2005 roku (2)
Zarząd				
Grzegorz Dzik	5.037.907	bz	bz	5.037.907
Bogdan Dzik (3)	-	-	-	bd
Józef Biegaj (4)	3.800.555	bz	bz	3.800.555
Edward Laufer	-	-	-	-
Sławomir Borkowski	-	-	-	-
Wojciech Rembikowski	1.343	bz	bz	1.343
Henryk Wojciechowski (5)	bd	bd	bd	993
Rada Nadzorcza				
Krzysztof Oblój	-	-	-	-
Piotr Pawłowski	-	-	-	-
Sylwester Cacek	-	-	-	-
Andrzej Malinowski	-	-	-	-
Mariusz Matlakiewicz	-	-	-	-

- (1) dane na dzień 14 listopada 2005 roku,
 (2) dane na dzień 1 marca 2006 roku,
 (3) Pan Bogdan Dzik z dniem 4 stycznia 2006 roku złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Impel S.A.,
 (4) Pan Józef Biegaj z dniem 1 października 2005 roku został powołany w skład Zarządu Impel S.A.,
 (5) Pan Henryk Wojciechowski z dniem 11 stycznia 2006 roku został powołany na prokurenta samoistnego Impel S.A.

Członkowie Zarządu Impel S.A. uczestniczą w Programie Motywacyjnym dla kadry kierowniczej, o którym mowa w pkt.8 niniejszego raportu. "Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Impel S.A. oraz Grupy Kapitałowej Impel.

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

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

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

W prezentowanym okresie nie miały miejsca transakcje zawarte przez Impel S.A. lub spółki od niej zależne z podmiotami powiązanyymi, których wartość przekroczyła 500 tys. euro, oraz które zostały zawarte na warunkach odbiegających od warunków rynkowych, lub których charakter nie wynikał z ich bieżącej działalności.

Do transakcji nietypowych i nierutynowych, których łączna wartość w okresie od początku 2005 roku przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro, Spółka zaliczyła:

- a. zakup 9.000 nowych udziałów o wartości 9.000 tys. złotych w spółce Impel Catering sp. z o.o.,
- b. udzielone pożyczki:
 - Impel Security Polska sp. z o.o. na kwotę 5.100 tys. złotych,
 - Impel Real Estate sp. z o.o. na kwotę 4.500 tys. złotych,
 - Impel Rental sp. z o.o. na łączną kwotę 3.000 tys. złotych.

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

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

Istniejące poręczenia kredytów i pożyczek oraz udzielone gwarancje jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, w przypadku kiedy ich łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawia tabela poniżej:

w tys. złotych

Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia / gwarancje	Przedmiot poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Warunki finansowe (wynagrodzenie Impel S.A.)	Kwota nominalna poręczenia	Kwota realna poręczenia na 31.12.2005	Poręczyciel
Impel Security Polska sp. z o.o.	kredyt bankowy w Kredyt Bank S.A.	06.03.2006	Prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	1.500	0 (kredyt w rachunku bieżący)	Impel S.A.
	kredyt bankowy w Kredyt Bank S.A.	30.04.2006	Prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	2.000	831	
	linia gwarancyjna w ING Bank Śląski S.A.	24.06.2006	Prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	2.000	1.225	
	linia gwarancyjna w Kredyt Bank	30.06.2008	Prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	4.500	3.650	
	gwarancja w linii Impel S.A.	15.09.2006	Prowizja 0,5% za kwartał od kwoty gwarancji	10	10	
	kontrakty handlowe	nieokreślony	Prowizja 0,5% za kwartał od kwoty zabezpieczenia	7.000	7.000	

	najem pojazdów	nieokreślony	Prowizja 0,5% za kwartał od kwoty zabezpieczenia	2.000	2.000
	leasing operacyjny VW Leasing	poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia od 11.06.2007 do 11.07.2009	Prowizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu	3.002	2.810
	RAZEM			22.012	17.526

Impel Security Polska sp. z o.o. jest spółką w 100% zależną od Impel S.A. Poza wyżej wymienioną żadna z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Impel nie udzieliła poręczeń lub gwarancji innemu podmiotowi, których łączna wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A.

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

Zdaniem Zarządu Spółki do istotnych zdarzeń, które miały miejsce w IV kwartale 2005 roku należy:

wydzielenie usług porządkowo-czystościowych z Impel S.A. do spółki zależnej Impel Cleaning sp. z o.o.

W dniu 17 października 2005 roku WZ Impel S.A. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej składniki materialne i niematerialne związane z działalnością polegającą na świadczeniu usług porządkowo- czystościowych.

W dniu 4 października 2005 roku wpisem do KRS dokonano zmiany nazwy spółki pod firmą Impel HR Management sp. z o.o. na Impel Cleaning sp. z o.o.

W dniu 22 grudnia 2005 roku Zarząd Impel S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Impel Cleaning sp. z o.o. do kwoty 71.700.000 złotych, tj. o kwotę 70.600.000 złotych, poprzez objęcie 141.200 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Udziały w podwyższonym kapitale pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Impel S.A. związanej ze świadczeniem usług porządkowo-czystościowych. Przedmiotem wkładu niepieniężnego były pozostające wcześniej w posiadaniu Spółki materialne i niematerialne składniki, które służyły bezpośrednio realizacji przedmiotowych usług. W ramach aportu przeniesione zostały także prawa do wykonywania usług porządkowo-czystościowych. Pracownicy liniowi i administracyjni związani z realizacją ww. usług zostali przeniesieni do spółki Impel Cleaning sp. z o.o. na podstawie art.23' kodeksu pracy.

Wniesienie wkładu niepieniężnego i przeniesienie jego własności na spółkę Impel Cleaning Sp. z o.o. nastąpiło z dniem 1 stycznia 2006 roku.

Decyzja wydzielenia usług porządkowo-czystościowych z Impel S.A. była konsekwencją zapoczątkowanego już w 2001 roku procesu reorganizacji Grupy Impel, którego pierwszym efektem było wydzielenie usług ochrony ze spółki Impel S.A. i powołanie do życia Impel Security Polska Sp. z o.o. oraz rozpoczętego w I połowie 2004 roku procesu wyodrębnienia funkcji wspólnych obsługujących spółki Grupy Kapitałowej Impel.

Intencją zmian organizacyjnych w strukturze Grupy Kapitałowej Impel jest osiągnięcie przejrzystej roli i odpowiedzialności spółek produktowych Grupy, zwiększenie czytelności oraz porównywalności ich wyników, ułatwienie podejmowania decyzji oraz przyspieszenie integracji spółek branżowych z nabywanymi podmiotami, w przypadku działań akwizycyjnych.

Celem ostatniego etapu reorganizacji było stworzenie układu jednostek organizacyjnych Grupy Kapitałowej Impel w podziale na Zarząd Korporacyjny, jednostki biznesowe prowadzące działalność operacyjną oraz jednostki usługowe, wykonujące zadania na rzecz jednostek biznesowych.

rejestracja udziałów w spółce Impel Perfekta sp. z o.o.

W dniu 19 października 2005 roku Impel Rental sp. z o.o. przystąpiła do spółki pod firmą Impel Perfekta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i objęła 500 jej udziałów co stanowiło 50% kapitału zakładowego nowopowstałej spółki. Właścicielem pozostałych 50% udziałów został partner niemiecki – Perfekta Beteiligungsgesellschaft MbH.

Przedmiotem działalności ww. spółki jest pranie bielizny fasonowej i płaskiej. Planowany obszar działalności spółki obejmie rynek krajowy oraz niemiecki, zaś miejscem wykonywania usług będzie obecnie budowana pralnia mieszcząca się w Legnickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (LSSE) w Krzywej.

przyjęcie przez Impel S.A. kolejnych zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Impel S.A. w ramach dalszego porządkowania swoich praktyk korporacyjnych przyjął następujące zasady:

- nr 18 w brzmieniu: „Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem”,
- nr 46 w brzmieniu: „Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych”.

Stosowne oświadczenie Zarządu Spółki opublikowane zostało raportem bieżącym nr 44/2005 w dniu 23 listopada 2005 roku.

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej:wydzielenie usług porządkowo-czystościowych z Impel S.A. do spółki zależnej Impel Cleaning sp. z o.o. – c.d. procesu

W dniu 3 stycznia 2005 roku Pan Bogdan Dzik złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Impel S.A. ze skutkiem na dzień 4 stycznia 2006 roku. Bezpośrednią przyczyną złożenia rezygnacji było objęcie przez Pana Bogdana Dzika z dniem 3 stycznia 2006 roku stanowiska Prezesa Zarządu w Impel Cleaning sp. z o.o.

W dniu 18 stycznia 2006 roku dokonano wpisu do KRS podwyższonego kapitału zakładowego spółki Impel Cleaning sp. z o.o. Nowozarejetrowane udziały pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Impel S.A. prowadzącej usługi porządkowo-czystościowe, której wartość godziwa wyniosła 70.600.000 złotych, w tym 24.497.129 złotych stanowiły materialne składniki majątku o wartości ewidencyjnej w księgach Impel S.A. wynoszącej 19.914.281 złotych (w tym aktywa na podatek odroczoney w kwocie 327.753 złotych).

rejestracja nowej spółki zależnej

W dniu 17 stycznia 2006 roku dokonano wpisu do KRS spółki pod firmą LCC sp. z o.o., w której większościowym udziałowcem (99% udziału w kapitale zakładowym) została Impel HR Service sp. z o.o. Właścicielem pozostałych udziałów w ww. spółce została Impel S.A.

Powołanie LCC sp. z o.o. związane jest z planami dalszego rozwoju usług w zakresie pracy tymczasowej.

akwizycje podmiotów z branży

Po dniu bilansowym Grupa Kapitałowa Impel prowadziła intensywne działania zmierzające do realizacji strategii konsolidacji rynku przyjętej przez Grupę i opisanej w prospekcie emisyjnym akcji Impel S.A.

W dniu 3 lutego 2006 roku Impel Cleaning sp. z o.o. nabyła 200 udziałów DC System sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500 złotych każdy, za cenę równą 5.650.000 złotych. W wyniku ww. transakcji Impel Cleaning sp. z o.o. weszła w posiadanie 100% udziałów ww. spółki.

DC System sp. z o.o. zajmuje się kompleksowym sprzątnięciem m.in. obiektów biurowych klasy A, powierzchni handlowych, magazynowych, terenów zewnętrznych i innych obiektów użyteczności publicznej.

W dniu 8 lutego 2006 roku Impel Security Polska sp. z o.o. nabyła 1.000 udziałów North Ochrona sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 złotych każdy, za cenę równą 500.000 złotych. W wyniku ww. transakcji Impel Security Polska sp. z o.o. weszła w posiadanie 100% udziałów ww. spółki.

North Ochrona sp. z o.o. świadczy usługi ochrony. Powyższa inwestycja miała na celu ugruntowanie współpracy Impel Security Polska sp. z o.o. ze Stocznią Północną S.A. oraz Grupą Kapitałową Gdańska Stocznia Remontowa (G.S.R) i spółkami powiązаныmi kapitałowo, a docelowo związana jest z planami objęcia ochroną obiektów portowych w kraju.

Źródłem finansowania nabytych udziałów ww. spółek były środki pochodzące z publicznej emisji akcji Impel S.A. w części przeznaczonych na przejęcia innych podmiotów. Na dzień publikacji niniejszego raportu z pozyskanych 158,6 mln złotych wykorzystano 123,35 mln złotych. Do wykorzystania pozostało 35,25 mln złotych.

realizacja Programu Motywacyjnego

Zarząd Impel S.A., w związku ze wzrostem kursu akcji Spółki na koniec 2005 roku w stosunku do kursu na koniec roku 2004 (50 ostatnich sesji w 2005 roku do 50 ostatnich sesji z 2004 roku >10%), w drugim roku trwania trzyletniego Programu Motywacyjnego dokonał przydziału praw do nabycia 150.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, z prawem pierwszeństwa do subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Impel S.A. po cenie 13 złotych za jedną akcję. Zgodnie z

Regulaminem Programu Motywacyjnego Impel S.A. do dnia 14 stycznia 2006 roku osobom uprawnionym uczestniczącym w programie została przedstawiona oferta nabycia ww. obligacji.

powołanie prokurenta w Impel S.A.

W dniu 16 stycznia 2006 roku Zarząd Spółki powołał Pana Henryka Wojciechowskiego na prokurenta samodzielnego Impel S.A. Nowopowołany prokurent zatrudniony jest w Spółce na stanowisku Dyrektora Zarządzania Infrastrukturą. Jednocześnie od 2002 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu Impel Real Estate sp. z o.o. (spółki zależnej).

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

W ocenie Zarządu Spółki na wyniki I kwartału 2006 roku będą miały wpływ następujące czynniki:

- a. zmiany legislacyjne dotyczące systemu pomocy Państwa z tytułu zatrudniania osób niepełnosprawnych – rząd przyjął harmonogram prac dotyczących nowej „Ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych”. W dniu 10 stycznia 2006 roku Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej rozpoczęło cykl spotkań otwierających ogólnopolską społeczną debatę nad docelowym systemem wspierania osób niepełnosprawnych, efektem której ma być nowa Ustawa, której planowane wejście w życie nastąpi z początkiem roku 2008.

Nadrzędnym kierunkiem debaty ma być przyszła aktywizacja zawodowa i zwiększenie poziomu zatrudnienia osób niepełnosprawnych. Kierunek zmian obejmuje także wprowadzenie nowych regulacji z zakresu tzw. wyłączeń grupowych określających warunki stosowania pomocy niepodlegającej notyfikacji, o której mowa w art. 88 Traktatu Ustanawiającego Wspólnotę Europejską, jak też uproszczenie obowiązujących przepisów dotyczących zasad udzielania pomocy pracodawcom zatrudniającym osoby niepełnosprawne.

Przed wejściem w życie nowej Ustawy, Pełnomocnik Rządu Do Spraw Osób Niepełnosprawnych nie wyklucza także ewentualnych zmian w obowiązującej aktualnie „Ustawie o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych”. Zmiany te dotyczyłyby wadliwych i niespójnych zapisów. Możliwe są także ewentualne zmiany w zakresie części finansowej Ustawy, które zdaniem Pełnomocnika Rządu do Spraw Osób Niepełnosprawnych mogłyby wejść w życie najszybciej z początkiem roku 2007.

- b. rezultaty inwestycji kapitałowych związanych z rozszerzaniem działalności Grupy – inwestycje z środków pochodzących z emisji akcji Impel S.A.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-03-01	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
2006-03-01	Józef Biegaj	Wiceprezes Zarządu	
2006-03-01	Sławomir Borkowski	Wiceprezes Zarządu	
2006-03-01	Edward Laufer	Wiceprezes Zarządu	
2006-03-01	Halina Kaźmierczak	Główny Księgowy	
2006-03-01	Alina Rudnicka-Wałęsa	Dyrektor Centrum Księgowego GK	