

GRUPA Impel

Wyniki I półrocza 2011 roku Prezentacja Zarządu



Warszawa, 30 sierpnia 2011 r.



- **Grupa Impel – najważniejsze informacje**
- Wyniki I półrocza 2011 roku
- Wydzielenie działalności deweloperskiej z Impel S.A. i przeniesienie jej do spółki Vantage Development S.A.
- Pytania i odpowiedzi

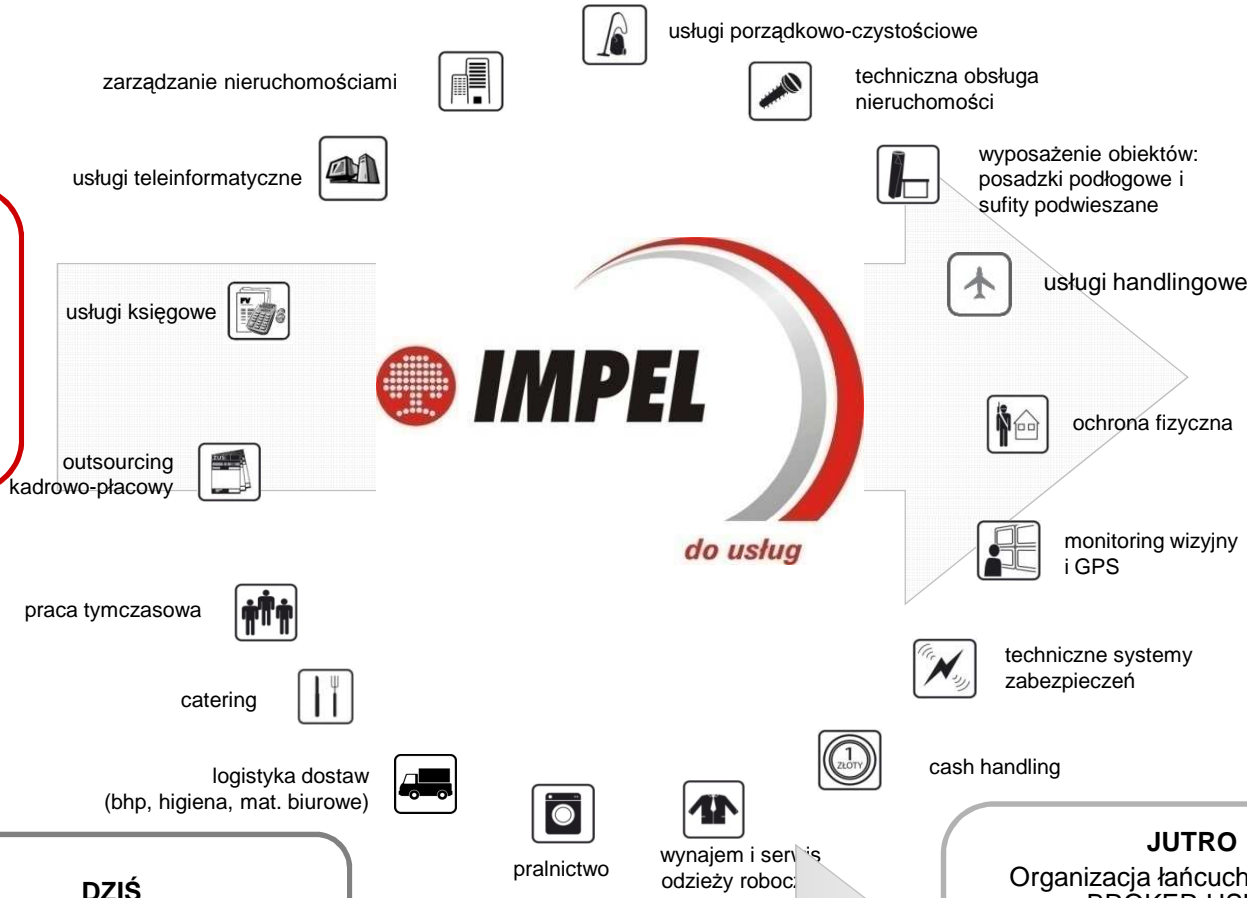




Grupa Impel – informacje ogólne



Misja Grupy Impel
Dbamy o naszych klientów - od tego zależy nasz wspólny sukces



Wizja Grupy Impel
Odpowiedzialny rozwój naszej firmy jest naszym celem. Partnerstwo, wzajemna uczciwość, szacunek dla otoczenia, wspieranie kreatywności – to zasady naszego działania

DZIŚ
Komplementarne usługi świadczone w systemie outsourcingu



JUTRO
Organizacja łańcuchów dostaw „BROKER USŁUG”
Konsolidacja branży w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej – wzrost skali działalności



Grupa Impel – business highlights



KOMPLEKSOWOŚĆ

kompleksowość oferty – największa na rynku polskim
liczba usług dla biznesu



OGÓLNOPOLSKI ZASIĘG

ogólnopolski zasięg – 30 oddziałów zapewniających dostępność
usług w każdym zakątku kraju



DOŚWIADCZENIE

doświadczenie – 20 lat rozwoju kompetencji w optymalizacji
organizacji pracy, doboru technologii, zarządzania personelem



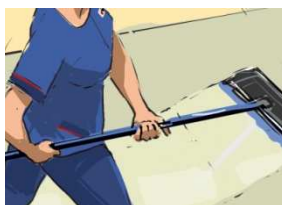
CONTACT CENTER

Contact Center – wielokanałowa platforma komunikacji z klientem
zintegrowana z systemem CRM SAP:

- scentralizowana obsługa klientów Grupy Impel
- centrum wiedzy o wszelkich zdarzeniach operacyjnych związanych ze świadczonymi usługami
- monitoring obsługi zdarzeń
- przyjmowanie zgłoszeń reklamacyjnych i alarmowych
- udzielanie informacji na temat świadczonych usług



Grupa Impel w liczbach



Nr 1 na rynku. Utrzymywanie w czystości codziennie **9 mln m²** powierzchni w całej Polsce. Ponad **1.500** Klientów. Sprzątamy w **6.000** obiektach. Usługi realizuje **17.000** przeszkolonych pracowników.



Od 20 lat **w trójce największych podmiotów** na rynku **ochrony fizycznej** w Polsce. Usługę realizuje **10.000** pracowników. Posiadamy **1.000** jednostek broni.



Codziennie wydajemy **40.000** posiłków w **70** placówkach. Obiady dla pracowników firm, obsługa imprez i konferencji.



Miesięcznie **przeliczamy** ponad **12,5 mld zł**. Posiadamy **200** specjalistycznych pojazdów do realizowania usługi inkaso. Wykonujemy **450.000 "stopów"** rocznie.



Pierzemy ponad **1 mln kg** bielizny miesięcznie.



Z naszej usługi **wynajmu odzieży** korzysta obecnie **8.000 osób**. Dostarczamy **200.000 sztuk** odzieży miesięcznie.





Grupa Impel – struktura organizacyjna



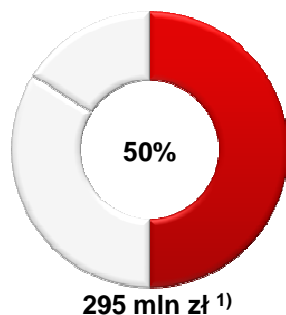
Impel S.A. - podmiot dominujący w Grupie Impel.
Notowany na GPW od 2003 r.
Odpowiada za kwestie strategiczne oraz korporacyjne.

Skład zarządu Impel S.A.

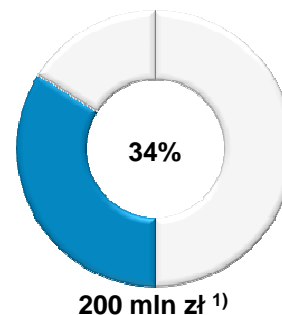
- **Grzegorz Dzik** – Prezes Zarządu
- **Józef Biegaj** – Wiceprezes Zarządu ds. handlowych
- **Wojciech Rembikowski** – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
- **Danuta Czajka** – Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju

3 SEGMENTY PODSTAWOWE

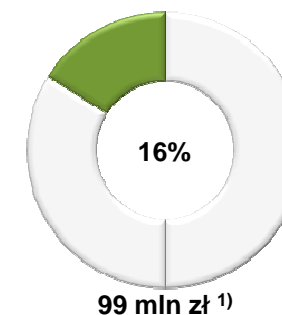
OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI



OCHRONA

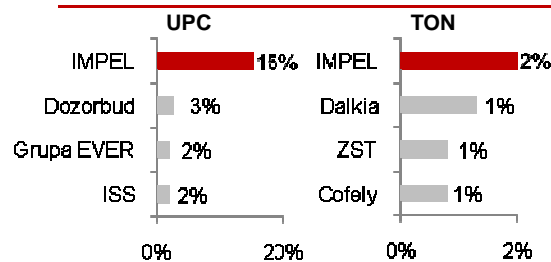


DYSTRYBUCJA

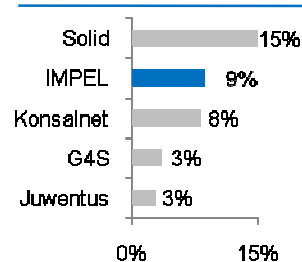


POZYCJA KONKURENCYJNA Impel²⁾

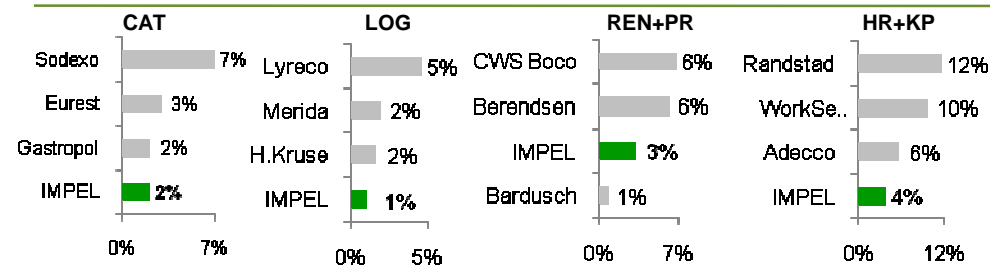
NUMER 1



NUMER 2



NUMER 3-4



1) Udziały w przychodach Grupy Impel w H1 2011 (procentowo i wartościowo)

2) Wg danych Biura Marketingu Impel S.A.

3) SOLID - przychody Solid uwzględniają przychody łączne z inną działalnością niż ochrona



Źródła wartości w Grupie Impel



Działalność operacyjna

- pełna wiedza o klientach + cross-selling
- dalsze upraszczanie struktury kapitałowo-biznesowej
- optymalizacja procesów + korzyści skali w zakupach
- wzrost roli integratora usług
- nowe usługi w outsourcingu
- stała poprawa jakości oferowanych usług
- systemy motywacyjne

Działalność kapitałowa

- wzrost wartości poprzez akwizycje:
 - o profilu zgodnym z *core business*
 - od podmiotów restrukturyzujących swoją działalność
 - umożliwiające wejście w nowe segmenty niszowe
 - zwiększanie udziału rynków zagranicznych

Działalność deweloperska

- realizacja projektów deweloperskich
- sprzedaż i nabywanie wybranych gruntów

Toczący się proces wydzielenia



- Grupa Impel – najważniejsze informacje
- **Wyniki I półrocza 2011 roku**
- Wydzielenie działalności deweloperskiej z Impel S.A. i przeniesienie jej do spółki Vantage Development S.A.
- Pytania i odpowiedzi





Skonsolidowane wyniki finansowe



Zwiększenie przychodów w stosunku do H1 2010 o 11,3%.

Wyższe tempo wzrostu.

Porównywalny zysk netto (bez aktywa podatkowego).

w tys. zł	2010	H1 2010	H1 2011
Przychody ze sprzedaży	1 110 501	533 567	593 844
Dotacje	37 681	17 943	21 239
EBITDA	91 839	38 219	41 923
marża EBITDA	8,3%	7,2%	7,1%
EBIT	64 792	25 387	26 540
marża EBIT	5,8%	4,8%	4,5%
Amortyzacja	(27 047)	(12 832)	(15 383)
Wynik netto	52 738	21 839	42 047
Aktywa	582 712	512 412	626 436
Kapitały	300 365	570 511	294 245
Dług netto	12 692	5 928	74 796

- **60,3 mln zł** wyższe przychody
- **11,3%** wzrostu
- **28,5 mln zł** przychodów z akwizycji

- **23,8 mln zł** – aktywo z tyt. podatku odroczonego

- w tym **84 mln zł** – aktywa przeznaczone do przeniesienia do Vantage Development S.A.

- wolny limit kredytowy **53,7 mln zł**





Porównanie skonsolidowanych wyników



Wzrost, zgodny ze specyfiką kwartalnych wyników.

w tys. zł	Q1 2010	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011
Przychody ze sprzedaży	266 329	267 238	275 903	301 201	288 876	304 968
Dotacje	9 019	8 924	9 579	10 159	10 525	10 714
EBITDA	17 507	20 711	28 063	25 606	17 928	23 995
EBIT	11 124	14 262	21 751	17 697	10 329	16 211
Amortyzacja	(6 383)	(6 449)	(6 312)	(7 909)	(7 599)	(7 784)
Wynik netto	11 038	10 801	16 682	14 217	7 971	34 076

▪ **2,5 mln zł** – wynik ze sprzedaży gruntu – transakcja jednorazowa

▪ **23,8 mln zł** – aktywo z tyt. podatku odroczonego





Segmenty działalności



Poprawa rentowności w segmencie obsługi nieruchomości i dystrybucji.

w tys. zł	Razem		Obsługa nieruchomości		Ochrona		Dystrybucja ⁵⁾	
	H1 2010	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010	H1 2011	H1 2010	H1 2011
Przychody ze sprzedaży ¹⁾	533 567	593 844	247 204	294 650	207 538	200 375	78 825	98 819
WYNIK SEGMENTU	26 218	28 476	11 186	15 027	14 130	9 790	902	3 659
Rentowność EBIT ²⁾	4,9%	4,8%	4,5%	5,1%	6,8%	4,9%	1,1%	3,7%
Koszty centrali ³⁾	- 157	-1 724	<ul style="list-style-type: none"> ▪ przychody spółek z akwizycji +16,6 mln zł ▪ pozytywne skutki waloryzacji kontraktów ▪ nowe kontrakty 		<ul style="list-style-type: none"> ▪ niższy wolumen przeliczanej gotówki w usłudze cash procesing ▪ presja cenowa i obniżka stawek ▪ koszty restrukturyzacji zatrudnienia związane z ustawową likwidacją części dotacji 		<ul style="list-style-type: none"> ▪ przychody spółek z akwizycji +11,9 mln zł ▪ nowe bardziej rentowne kontrakty 	
Wyłączenia ⁴⁾	- 674	- 212						
EBIT	25 387	26 540						

1) Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

2) W stosunku do Przychodów ze sprzedaży, z uwzględnieniem kosztów zarządzania korporacyjnego i znaku towarowego

3) EBIT Impel S.A. bez dywidend

4) Wyłączenia dot. korekt konsolidacyjnych

5) Segment zawiera spółki segmentu „Dystrybucja” oraz byłego segmentu „Pozostałe”



Umacnianie pozycji rynkowej

- wzrost udziału w rynku usług cash processingu (Citi Handlowy, BH w Warszawie S.A.), monitoringu wizyjnego i GPS (Ramirent S.A.), usług handlingowych (linie lotnicze Enter Air, LOT)
- wspólna koncepcja realizowania kontraktów - Szpital Wojskowy z Przychodnią SP ZOZ w Żarach – obsługa w zakresie sprzątania, opieki pacjentów i cateringu
- wdrożenie systemu motywacyjnego aktywizującego cross selling

Nowe podmioty w Grupie Impel

- sfinalizowanie zakupu 2 spółek (AGROBUD BHP S.A., Brokers Union sp. z o.o.) – powrót na drogę rozwoju przez akwizycje rynkowe
- 2 nowe podmioty w Luksemburgu – aktywowanie znaku towarowego Impel z wykorzystaniem struktury międzynarodowej
- zawiązanie spółki Impel Volleyball – promocja + budowanie wartości aktywa finansowego

Wyplata dywidendy za 2010 rok

- wypłata dywidendy na poziomie 2,00 zł/akcję – najwyższa w historii Impel S.A.
- 7,3% dividend yield za rok 2010
- 25 miejsce wśród spółek z najwyższą dywidendą za rok 2010



- Grupa Impel – najważniejsze informacje
- Wyniki I półrocza 2011 roku
- **Wydzielenie działalności deweloperskiej z Impel S.A. i przeniesienie jej do spółki Vantage Development S.A.**
- Pytania i odpowiedzi



Decyzja zwiększająca wartość dla akcjonariuszy



- Zarząd Impel S.A. podjął strategiczną decyzję o wydzieleniu działalności deweloperskiej i przeniesieniu jej w całości do spółki Vantage Development S.A. (Vantage)
- **Wydzielenie działalności deweloperskiej z Impel S.A. w ocenie zarządów Impel oraz Vantage jest uzasadnione biznesowo i niesie za sobą szereg korzyści dla akcjonariuszy obydwu spółek**

Korzyści dla Impel S.A.

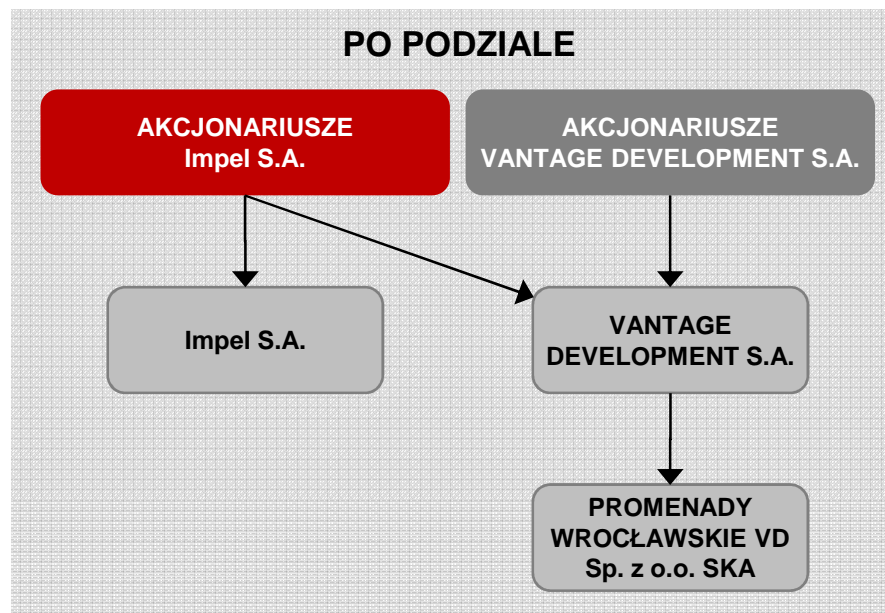
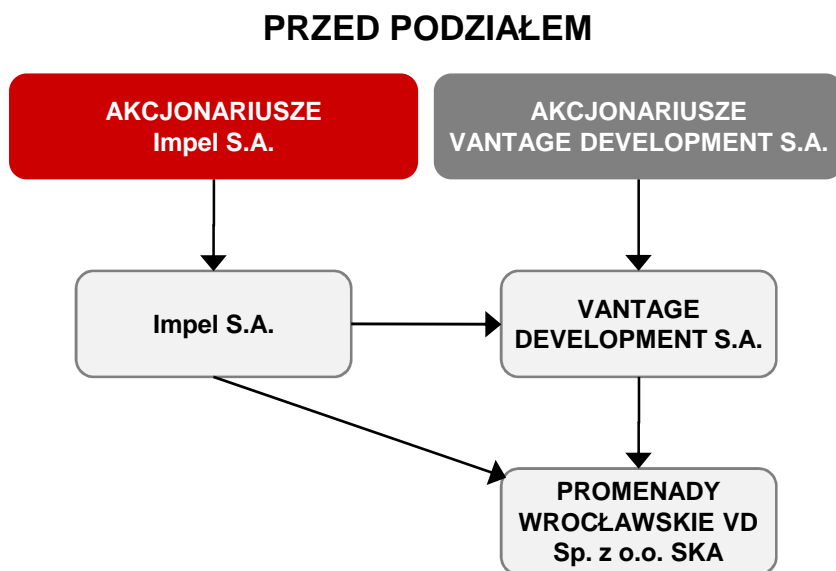
- 1** Zwiększenie **przejrzystości i jasności struktury Grupy Impel** dla rynku publicznego
- 2** **Koncentracja na *core business*** dzięki wydzieleniu ryzyka związanego z działalnością deweloperską
- 3** **Zwiększenie elastyczności** dla inwestorów w zakresie **kształtowania profilu ryzyka** ich portfela

Korzyści dla Vantage Development S.A.

- A** Umożliwienie inwestorom właściwej oceny potencjału i **wyceny** działalności deweloperskiej Vantage
- B** Zapewnienie większej **elastyczności finansowania** rozwoju spółki
- C** Możliwość zwiększenia **skuteczności programów wynagradzania** w Vantage

Zwiększenie wartości dla akcjonariuszy Impel i Vantage

1 Zwiększenie przejrzystości struktury właścicielskiej



- W chwili obecnej zarówno Impel S.A. jak i Vantage Development S.A. posiadają aktywa w określonych spółkach celowych realizujących projekty deweloperskie
- W wyniku podziału własność części aktywów posiadanych przez Impel S.A. zostanie przeniesiona na Vantage, co przyczyni się do uporządkowania i zwiększenia przejrzystości struktury korporacyjnej Grupy Impel i Vantage Development S.A.
- Obecni akcjonariusze Impel S.A. staną się akcjonariuszami Vantage Development S.A. w proporcji do wartości przenoszonego majątku a akcje Vantage Development S.A. zostaną wprowadzone do notowań na GPW

2 Rozdzielenie niepowiązanych działalności w Grupie



	Impel S.A.	Vantage Development S.A.
Etap rozwoju firmy	Dojrzałe przedsiębiorstwo	Wczesny
Główni klienci	Firmy	Osoby fizyczne, firmy
Produkty	Szerokie spektrum komplementarnych usług	Nieruchomości
Konkurencja	Dostawcy usług dla biznesu	Firmy deweloperskie
Zasięg działalności	Ogólnokrajowy	Koncentracja na Wrocławiu i okolicach
Potrzeby finansowe	Głównie związane z bieżącą działalnością i akwizycjami	Znaczne zapotrzebowanie na finansowanie związane z realizacją projektów deweloperskich

- Działalność deweloperska nie jest bezpośrednio powiązana z podstawową działalnością Grupy Impel, tj. świadczeniem szeroko pojmowanych usług dla biznesu
- Wyniki Vantage oraz perspektywy spółki nie wpływały istotnie na wyniki skonsolidowane Grupy Impel ze względu na wczesne stadium działalności spółki
- Pomędzy działalnością Impel i Vantage nie występują żadne znaczące synergije, a model działalności operacyjnej i strategia biznesowa spółek znacząco się różnią
- **Rozdzielenie niepowiązanych działalności skupionych obecnie w Grupie umożliwi koncentrację na *core business* Impel**

3 Optymalizacja profilu ryzyka dla inwestorów



- Dotychczas inwestorzy giełdowi Impel ponosili ryzyko ze względu na łączenie przez Grupę różnych rodzajów działalności
- Czynniki ryzyka działalności deweloperskiej (Vantage) różnią się znacznie od ryzyk typowych dla działalności związanej ze świadczeniem usług dla biznesu (Impel)
- Inwestorzy nie mieli wpływu na udział ryzyka związanego z działalnością deweloperską w swojej inwestycji
- Dzięki wydzieleniu inwestorzy będą mogli zdecydować się na zaangażowanie kapitałowe bądź w Vantage (jeśli szukają ekspozycji na działalność deweloperską) bądź w Impel (jeśli szukają ekspozycji na usługi dla biznesu) w proporcji zgodnej z ich strategią inwestycyjną

Podział umożliwi inwestorom elastyczne dopasowanie ich portfela inwestycyjnego do pożądanego profilu ryzyka

**A**

Uzyskanie rynkowej wyceny aktywów deweloperskich



- **Vantage** jest spółką prowadzącą **działalność deweloperską** skoncentrowaną na rynku **wrocławskim**
- Posiada szereg **atrakcyjnych nieruchomości o łącznej wartości ponad 300 mln zł**, na których realizuje obiekty głównie mieszkaniowe i biurowe.
- Zamierzeniem Zarządu Vantage jest **wprowadzenie akcji spółki do notowań na GPW** w IV kwartale 2011 r.

Tezy inwestycyjne Grupy Vantage:

- **Bank ziemi** umożliwiający realizację projektów w perspektywie 7-10 lat (w 100 % objęty miejscowymi planami zagospodarowania przestrzennego)
- **Unikalność lokalizacji** posiadanych projektów
- **Doświadczona kadra menadżerska**
- **Bezpieczny i efektywny model biznesowy** (koncentracja na zarządzaniu procesem deweloperskim oraz sprzedaży z wykorzystaniem zewnętrznych usług: projektantów, generalnych wykonawców oraz zarządców nieruchomości)
- **Sprzedaż projektów i produktów na każdym etapie procesu inwestycyjnego**
- Ujęcie aktywów nieruchomościowych w bilansie **wg wartości godziwych bieżących**

Cele strategiczne Grupy Vantage:

1. Osiągnięcie pozycji jednego z **czołowych deweloperów we Wrocławiu**
 - Posiadany przez Grupę bank ziemi zapewni realizację tego celu
2. Utrzymywanie **zdywersyfikowanego portfolio projektów**:
 - Równoległe rozwijanie **produktów mieszkaniowych i komercyjnych** (biura)
3. **Rozwinięcie działalności** deweloperskiej w innych miastach Polski

Wprowadzenie spółki na GPW umożliwi inwestorom właściwą ocenę potencjału i bezpośrednią wycenę działalności Vantage

B Zwiększenie elastyczności finansowania Vantage



- Ze względu na specyfikę realizacji projektów deweloperskich, potrzeby kapitałowe Vantage (np. moment pozyskania kapitału, jego wartość, okres zaangażowania i inne) są odmienne od potrzeb kapitałowych Grupy Impel

Po podziale Vantage będzie w stanie podejmować decyzje dotyczące wykorzystania dostępnego kapitału i pozyskania dalszych środków finansowych zgodnie z najlepszym interesem akcjonariuszy Vantage i w oparciu o własną strategię biznesową

- Vantage jest spółką na wczesnym etapie działalności, której aktywność obecnie koncentruje się na Wrocławiu i okolicach
- Ze względu na plany ekspansji geograficznej spółki, Vantage nie wyklucza przeprowadzenia w przyszłości akwizycji

W przypadku podjęcia decyzji o dokonaniu zakupu innego podmiotu akcje Vantage będą mogły stanowić jeden z elementów rozliczenia transakcji

- Dla akcjonariuszy potencjalnych spółek – celów akcje Vantage mogą być bardziej atrakcyjną formą zapłaty niż akcje Impel, którego model biznesowy byłby w znaczącej proporcji niepowiązany z działalnością deweloperską



Etapy procesu wydzielenia



Impel S.A.

- Przeprowadzenie podziału Impel S.A.
 - podział Impel S.A. nastąpi poprzez przeniesienie części majątku tj. Zakładu Ecoimpel do Vantage Development S.A. (**podział przez wydzielenie**, art. 529 § 1 pkt. 4 KSH)
 - W dniu 7 czerwca 2011 roku Zarządy Impel S.A. i Vantage Development S.A. podpisały **planu podziału** (określający m.in. **parytet** przydziału akcji Vantage Development akcjonariuszom Impel S.A.), który następnie został poddany badaniu przez biegłego sądowego, oraz został ogłoszony w MSiG nr 117/2011 w dniu 17 czerwca 2011 roku oraz raportem bieżącym nr 22/2011z dnia 8 czerwca 2011 roku.
 - kolejne kroki to odbycie Walnego Zgromadzenia obu spółek i **podjęcie uchwały o podziale** oraz złożenie stosownych wniosków o **rejestrację podziału** w KRS i KDPW .

Przewidywany termin zakończenia procesu podziału: 4 kwartał 2011 roku

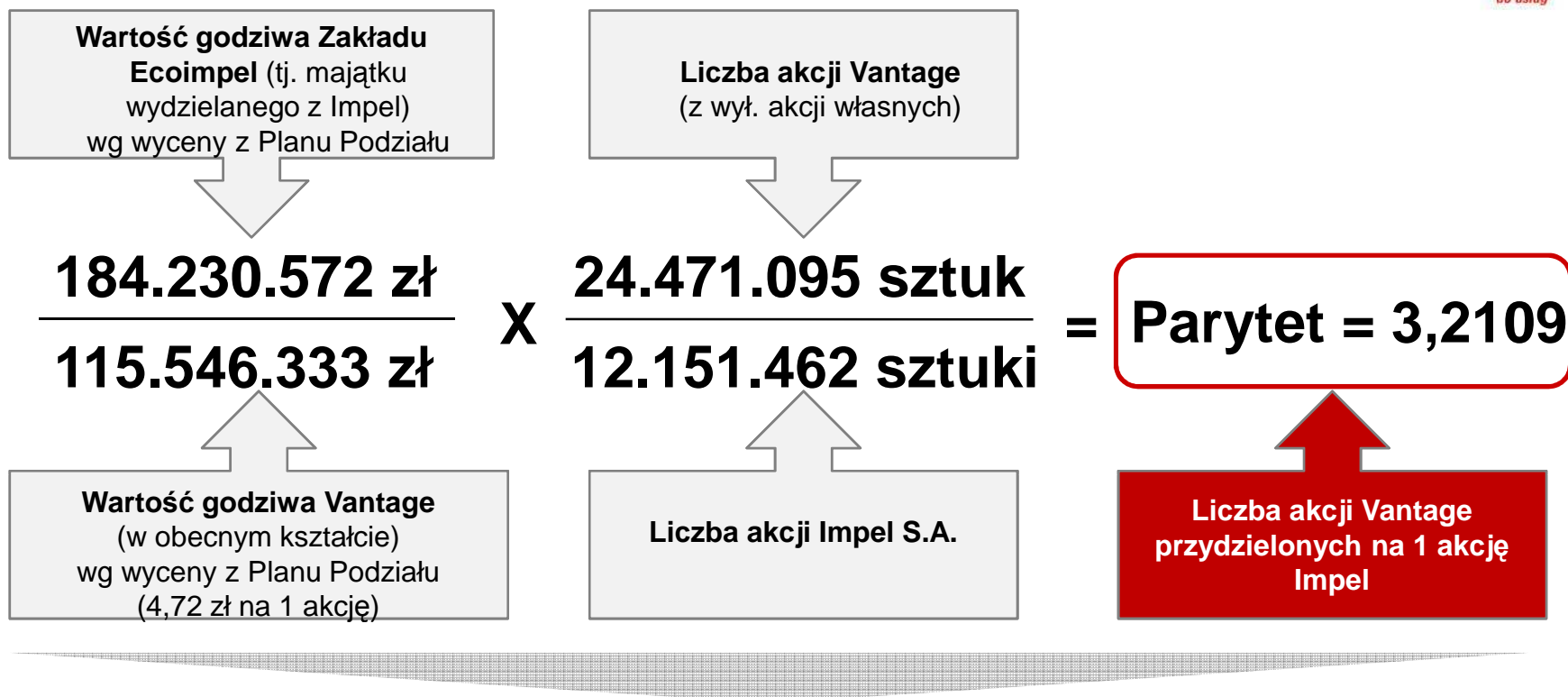
Vantage Development S.A.

- Podwyższenie kapitału
 - **kapitał spółki zostanie podwyższony** o wartość wydzielanego z Impel S.A. majątku;
 - w zamian za przejęty majątek zostaną **przyznane dotychczasowym akcjonariuszom Impel S.A** istniejące i nowo wyemitowane akcje Vantage Development S.A.
- Przygotowanie prospektu emisyjnego i jego zatwierdzenie
- Wprowadzenie akcji spółki do notowań na GPW
 - złożenie wniosków do KDPW o rejestrację akcji i do GPW o dopuszczenie akcji do obrotu
 - uchwała **KDPW o rejestracji akcji i GPW o dopuszczeniu** akcji do obrotu
 - **wydanie i przydział akcji** Vantage akcjonariuszom Impel S.A.
 - **uchwała GPW** o wprowadzeniu akcji do obrotu
 - **debiut** akcji na GPW

Przewidywany termin wprowadzenia akcji do obrotu na GPW: 4 kwartał 2011 roku



Parytet akcji – sposób ustalenia



- Akcjonariusze Impel S.A. z tytułu posiadania 1 akcji Impel otrzymają **3,2109** akcji Vantage Development S.A. w zamian za przeniesioną na Vantage część majątku Impel S.A.
- Akcjonariusze Impel S.A. otrzymają łącznie 39.017.129 akcji podziałowych Vantage
- Akcjonariusze Impel S.A. otrzymają dopłaty w przypadku gdy iloczyn posiadanych przez nich akcji i parytetu wymiany nie będzie stanowił liczby całkowitej



Wymiana akcji wg parytetu – przykład



- Zarządy Impel i Vantage będą wnioskować do Zarządu GPW, aby:
 - Korekta ceny akcji Impel na pierwsze notowanie po podziale została wyznaczona w oparciu o stosunek wartości wydzielanego majątku do wartości Impel wg wycen z Planu Podziału (tj. by wyniosła 30,12% rynkowej ceny akcji Impel)
 - Wartość 1 akcji Vantage w oparciu o wycenę z Planu Podziału wynosi 4,72 zł

Struktura portfela inwestora (zakładając zgodę GPW na powyższe)

- Stan wyjściowy (przed podziałem):

Akcjonariusz Impel posiada w dniu referencyjnym **100 akcji Impel**

- W wyniku podziału:

1

Akcjonariusz posiada **100 akcji Impel** w skorygowanej cenie

2

Akcjonariusz otrzymuje, po zaokrągleniu, **321 akcji Vantage**
(100 akcji Impel x 3,2109 parytet)

3

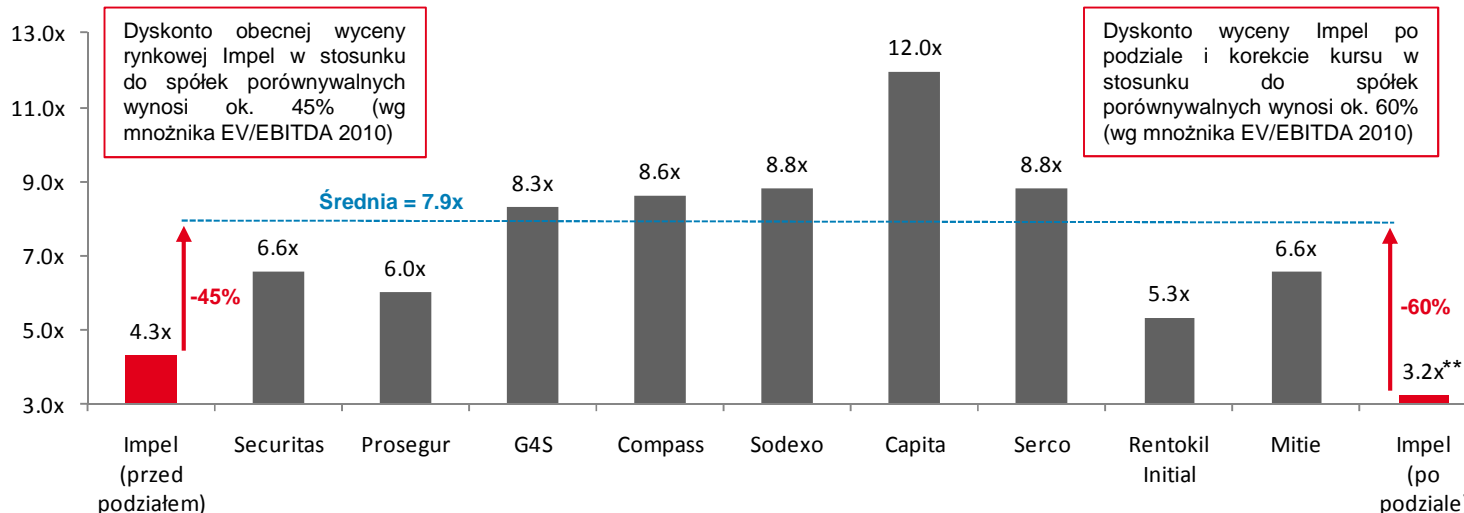
Akcjonariusz otrzymuje **dopłatę** z kapitału zapasowego Vantage za ułamkową część akcji zaokrągloną w dół tj. **za 0,09 akcji**



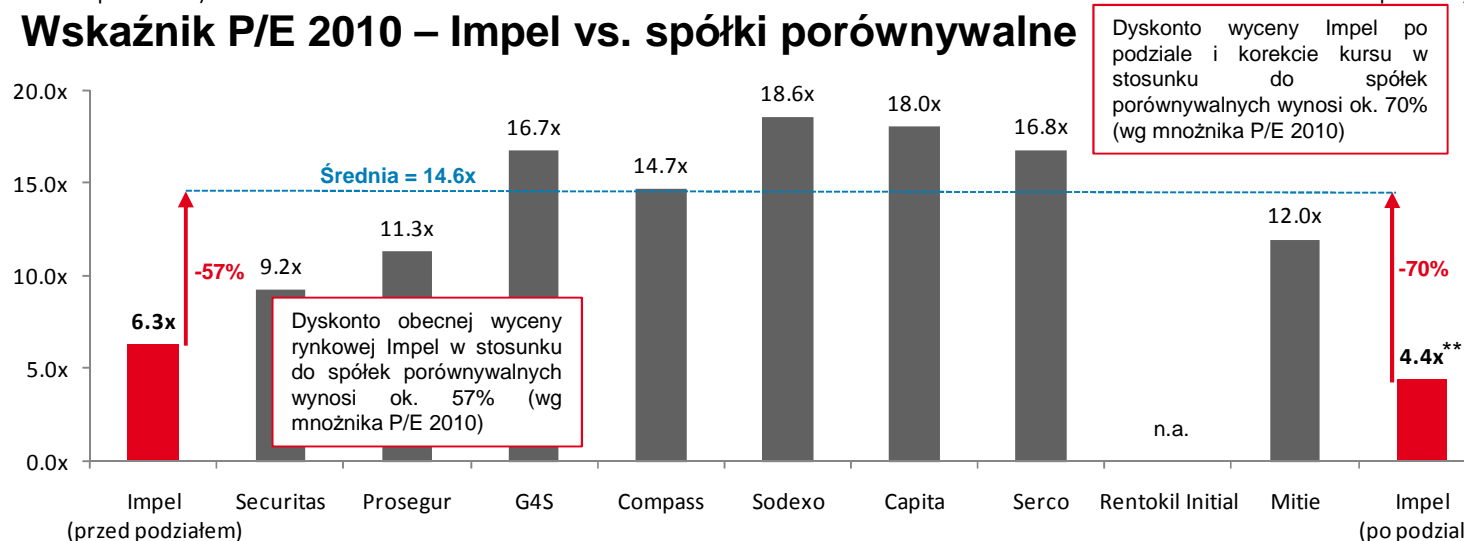
Potencjał wyceny vs. spółki porównywalne



Wskaźnik EV / EBITDA 2010 – Impel vs. spółki porównywalne



Wskaźnik P/E 2010 – Impel vs. spółki porównywalne



- Obecnie Impel jest wyceniany przez rynek z **dyskontem do wycen międzynarodowych spółek porównywalnych**. Dyskonto to można ocenić na **ok. 45-57%** w zależności od analizowanego mnożnika.
- W wyniku podziału kurs Impel zostanie skorygowany o 30,12% obecnej wartości*, powodując **dalszy wzrost dyskonta** wyceny Impel w stosunku do porównywalnych spółek (**do poziomów ok. 60-70%**).
- Podział **nie będzie miał istotnego wpływu na wyniki** operacyjne i finansowe Impel
- Dodatkowy upside** dla inwestorów będzie wynikać z uproszczenia struktury Impel i koncentracji na *core business*, co może zapoczątkować zmniejszanie obecnego dyskonta wyceny w stosunku do spółek porównywalnych

Źródło: Bloomberg, stan na dzień 23 sierpnia 2011 r.

*pod warunkiem akceptacji wniosku Impel przez Zarząd GPW, vide poprzedni slajd

** EBITDA oraz zysk netto Impel za 2010 r. wykorzystany do obliczenia mnożników „Impel (po podziale)” nie został skorygowany o wyniki wydzielanego majątku (wpływ tych wyników w 2010 r. na wyniki Grupy był niematerialny)



- Grupa Impel – najważniejsze informacje
- Wyniki I półrocza 2011 roku
- Wydzielenie działalności deweloperskiej z Impel S.A. i przeniesienie jej do spółki Vantage Development S.A.

Załącznik: Opis głównych warunków podziału

- Pytania i odpowiedzi





Główne warunki planu podziału



Sposób podziału

Podział zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH, poprzez przeniesienie części majątku Impel S.A. tj. Zakładu Ecoimpel, na Vantage Development S.A., w zamian za akcje Vantage Development S.A. Podział Impel S.A. zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego (wydzielenie zostanie dokonane z kapitałów własnych, innych niż kapitał zakładowy). Jednocześnie, nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Vantage Development S.A. z kwoty 16.073.115,60 zł do kwoty 35.193.583,28 zł tj. o kwotę 19.120.467,68 zł, poprzez emisję nowej serii akcji (bez pozyskania środków finansowych od inwestorów do Spółki).

Akcje Podziałowe

Jako wynagrodzenie za otrzymany od Impel S.A. majątek w postaci Zakładu Ecoimpel Vantage Development S.A. wyda akcjonariuszom Impel S.A. łącznie 39.017.129 akcji spółki tj.:

- akcji nowej emisji - 30.839.464 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- akcji wchodzących w skład Zakładu Ecoimpel - 6.724.380 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- akcji własnych, posiadanych przez Vantage Development S.A. - 1.453.285 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Dzień Referencyjny

Akcje Podziałowe zostaną przydzielone akcjonariuszom Impel S.A. za pośrednictwem KDPW, według stanu posiadania akcji Impel S.A. w Dniu Referencyjnym. Osobami uprawnionymi do Akcji Podziałowych będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych w Dniu Referencyjnym są zapisane akcje Impel S.A. Zarząd Vantage Development S.A. będzie upoważniony do wskazania KDPW Dnia Referencyjnego.



Główne warunki planu podziału c.d.



Parytet

W zamian za przenoszoną na Vantage Development S.A. część majątku Impel S.A. w postaci Zakładu Ecoimpel, akcjonariusze Impel S.A. obejmą w Dniu Referencyjnym akcje przy zachowaniu stosunku wymiany 1:3,2109. Oznacza to, że z tytułu posiadania każdej jednej akcji Impel S.A., akcjonariusz Impel S.A. otrzyma 3,2109 Akcji Podziałowych, zachowując dotychczas posiadane akcje Impel S.A.

Dopłaty

W związku z brakiem możliwości wydania ułamkowych części akcji oraz zważywszy, że Parytet został wyrażony liczbą niecałkowitą, Zarządy Impel S.A. i Vantage Development S.A. określiły zasady dopłat gotówkowych. Liczba wydawanych akcjonariuszom Impel S.A. Akcji Podziałowych zostanie ustalona poprzez zaokrąglenie w dół, do najbliższej liczby całkowitej. W zamian za niewydaną ułamkową część Akcji Podziałowej, wypłacona zostanie Dopłata w wysokości odpowiadającej ułamkowi wartości jednej Akcji Podziałowej. Dopłaty zostaną wypłacone akcjonariuszom Impel S.A. przelewem na posiadane przez nich rachunki pieniężne obsługujące rachunki papierów wartościowych, za pośrednictwem KDPW w sposób i terminach zgodnych z regulacjami KDPW.

- Grupa Impel – najważniejsze informacje
- Wyniki I półrocza 2011 r.
- Wydzielenie działalności deweloperskiej z Impel i przeniesienie jej do spółki Vantage Development
- **Pytania i odpowiedzi**

