



Zarząd spółki  
**IMPEL S.A.**

podaje do wiadomości skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie za III kwartał roku obrotowego 2011

## **SPIS TREŚCI**

|                                                                                                    |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY IMPEL ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK<br/>PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....</b> | <b>3</b>  |
| <b>II. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY IMPEL .....</b>                             | <b>6</b>  |
| <b>III. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPEL S.A. ....</b>                              | <b>18</b> |
| <b>IV. INFORMACJE DODATKOWE .....</b>                                                              | <b>28</b> |
| <b>V. POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>                                                               | <b>32</b> |
| <b>VI. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ.....</b>                                               | <b>54</b> |

## I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY IMPEL ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Impel składa się z podmiotu dominującego Impel S.A. oraz:

- 16 spółek zależnych bezpośrednio,
- 27 spółek zależnych pośrednio,
- 2 spółek współzależnych,
- 1 spółki stowarzyszonej.

Jednostką dominującą w Grupie Impel jest Impel S.A., która sprawuje formalny nadzór nad wszystkimi spółkami należącymi do Grupy, a także odpowiada za ich strategię i koordynację działań.

Skład Grupy na dzień publikacji niniejszego raportu w podziale na Jednostki Biznesowe, w tym spółki konsolidowane na dzień 30 września 2011 roku, przedstawia poniższa tabela. W tabeli nie ujęto spółek: PHU MIX-EC sp. z o.o., Seiso sp. z o.o. oraz Impel UK Limited. W okresie III kwartału 2011 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, spółka Impel Cleaning sp. z o.o. połączyła się ze spółką PHU MIX-EC sp. z o.o., natomiast w stosunku do spółek Seiso sp. z o.o. oraz Impel UK Limited doszło do zawarcia transakcji sprzedaży udziałów.

| Lp.                                                  | Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba         | Przedmiot działalności                                                                  | Charakter powiązania z Impel S.A. | Udziałowcy                                                                    | Metoda konsolidacji |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                      | Impel S.A.                                  | Wrocław          | nadzór i zarządzanie Grupą Impel                                                        | jednostka dominująca              | 41,46% Grzegorz Dzik<br>28,87% Józef Biegaj<br>29,67% pozostali akcjonariusze | pełna               |
| <b>Jednostki zależne</b>                             |                                             |                  |                                                                                         |                                   |                                                                               |                     |
| <b>Jednostka Biznesowa 1 – Obsługa Nieruchomości</b> |                                             |                  |                                                                                         |                                   |                                                                               |                     |
| 1.                                                   | Impel Cleaning sp. z o.o. 1)                | Wrocław          | usługi porządkowo-czystościowe                                                          | jednostka zależna bezpośrednio    | 100% Impel S.A.                                                               | pełna               |
| 2.                                                   | Impel Serviks SIA                           | Ryga (Łotwa)     | usługi porządkowo-czystościowe                                                          | jednostka zależna bezpośrednio    | 66,99% Impel S.A.<br>33,01% osoba trzecia                                     | pełna               |
| 3.                                                   | DC System sp. z o.o.                        | Warszawa         | usługi porządkowo-czystościowe                                                          | jednostka zależna pośrednio       | 100% Impel Cleaning sp. z o.o.                                                | pełna               |
| 4.                                                   | Impel Food Hygiene sp. z o.o.               | Warszawa         | usługi porządkowo-czystościowe                                                          | jednostka zależna pośrednio       | 100% Impel Cleaning sp. z o.o.                                                | pełna               |
| 5.                                                   | Impel Tech Solutions sp. z o.o.             | Warszawa         | techniczna obsługa nieruchomości                                                        | jednostka zależna pośrednio       | 100% Impel Cleaning sp. z o.o.                                                | pełna               |
| 6.                                                   | Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K.     | Wrocław          | usługi porządkowo-czystościowe, usługi pomocowe w służbie zdrowia                       | jednostka zależna pośrednio       | 90% Impel Cleaning sp. z o.o.<br>10% pozostałe spółki z Grupy Impel           | pełna               |
| 7.                                                   | Impel Griffin Group sp. z o.o.              | Kijów (Ukraina)  | usługi porządkowo-czystościowe                                                          | jednostka zależna pośrednio       | 61% Impel Cleaning sp. z o.o.<br>39% osoby trzecie                            | pełna               |
| 8.                                                   | Impel Airport Partner sp. z o.o.            | Wrocław          | wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych                                   | jednostka zależna pośrednio       | 100% Impel Cleaning sp. z o.o.                                                | pełna               |
| 9.                                                   | Clean Solution sp. z o.o.                   | Wrocław          | techniczna obsługa nieruchomości, wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych | jednostka zależna pośrednio       | 100% Impel Cleaning sp. z o.o.                                                | pełna               |
| 10.                                                  | HK ZUH Partner sp. z o.o.                   | Dąbrowa Górnicza | zarządzanie nieruchomościami, działalność turystyczna                                   | jednostka zależna pośrednio       | 100% Impel Cleaning sp. z o.o.                                                | pełna               |
| 11.                                                  | Partner sp. z o.o. 2)                       | Wrocław          | usługi outsourcingowe                                                                   | jednostka zależna pośrednio       | 100% HK ZUH Partner sp. z o.o.                                                | pełna               |

**Grupa Kapitałowa Impel**  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

|                                            |                                          |                  |                                                                                      |                                |                                                                               |                |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 12.                                        | PP-UH Consensus sp. z o.o.               | Dąbrowa Górnicza | usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności                            | jednostka zależna pośrednio    | 67,1% HK ZUK Partner sp. z o.o.<br>32,9% osoba trzecia                        | pełna          |
| <b>Jednostka Biznesowa 2 – Ochrona</b>     |                                          |                  |                                                                                      |                                |                                                                               |                |
| 13.                                        | Impel Security Polska sp. z o.o.         | Wrocław          | usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia                                        | jednostka zależna bezpośrednio | 100% Impel S.A.                                                               | pełna          |
| 14.                                        | Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.      | Warszawa         | usługi cash processingu                                                              | jednostka zależna pośrednio    | 100% Impel Cash Services sp. z o.o.                                           | pełna          |
| 15.                                        | Impel Security Provider sp. z o.o.       | Wrocław          | usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia                                 | jednostka zależna pośrednio    | 100% Impel Security Polska sp. z o.o.                                         | pełna          |
| 16.                                        | Impel Monitoring sp. z o.o. 3)           | Wrocław          | usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia                                 | jednostka zależna pośrednio    | 99,98% Impel Security Polska sp. z o.o.<br>0,02% Monitoring sp. z o.o.        | pełna          |
| 17.                                        | Impel Cash Services sp. z o.o.           | Warszawa         | usługi cash processingu                                                              | jednostka zależna pośrednio    | 100% Impel Security Polska sp. z o.o.                                         | pełna          |
| 18.                                        | Monitoring sp. z o.o. 4)                 | Wrocław          | usługi fizycznej i technicznej ochrony osób i mienia                                 | jednostka zależna pośrednio    | 99% Impel Security Provider sp. z o.o.<br>1% Impel Security Polska sp. z o.o. | pełna          |
| <b>Jednostka Biznesowa 3 – Dystrybucja</b> |                                          |                  |                                                                                      |                                |                                                                               |                |
| 19.                                        | Impel Rental sp. z o.o.                  | Wrocław          | usługi pralnictwa i rentalu                                                          | jednostka zależna bezpośrednio | 100% Impel S.A.                                                               | pełna          |
| 20.                                        | Impel Perfekta sp. z o.o.                | Wrocław          | usługi pralnictwa                                                                    | jednostka współzależna         | 50% Impel Rental sp. z o.o.<br>50% Perfekta Beteiligungs-gesellschaft mbH     | proporcjonalna |
| 21.                                        | Krakpol sp. z o.o.                       | Kraków           | usługi pralnictwa                                                                    | jednostka zależna pośrednio    | 100% Impel Rental sp. z o.o.                                                  | pełna          |
| 22.                                        | Impel Catering sp. z o.o.                | Wrocław          | usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności                            | jednostka zależna pośrednio    | 100% Impel Rental sp. z o.o.                                                  | pełna          |
| 23.                                        | Impel Logistics sp. z o.o.               | Wrocław          | usługi logistyczne                                                                   | jednostka zależna pośrednio    | 100% Impel Rental sp. z o.o.                                                  | pełna          |
| 24.                                        | Praxima Hotel Serwis sp. z o.o.          | Alwernia         | usługi pralnictwa                                                                    | jednostka zależna pośrednio    | 51% Impel Rental sp. z o.o.<br>49% osoby trzecie                              | pełna          |
| 25.                                        | Impel HR Service sp. z o.o.              | Wrocław          | usługi kadrowo-płacowe                                                               | jednostka zależna bezpośrednio | 100% Impel S.A.                                                               | pełna          |
| 26.                                        | Sanpro Job Service sp. z o.o.            | Wrocław          | usługi w zakresie pracy czasowej                                                     | jednostka zależna bezpośrednio | 100% Impel S.A.                                                               | pełna          |
| 27.                                        | Sanpro – PTS sp. z o.o.                  | Wrocław          | usługi w zakresie pracy czasowej                                                     | jednostka zależna pośrednio    | 100% Sanpro Job Service sp. z o.o.                                            | pełna          |
| 28.                                        | Sanpro APT sp. z o.o.                    | Wrocław          | usługi w zakresie pracy czasowej                                                     | jednostka zależna pośrednio    | 100% Sanpro Job Service sp. z o.o.                                            | pełna          |
| 29.                                        | Impel Accounting sp. z o.o.              | Wrocław          | usługi rachunkowo-księgowe, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej | jednostka zależna bezpośrednio | 100% Impel S.A.                                                               | pełna          |
| 30.                                        | Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K. | Wrocław          | rewizja finansowa                                                                    | jednostka zależna pośrednio    | 99,3% Impel Accounting sp. z o.o.<br>0,7% osoby trzecie                       | pełna          |
| 31.                                        | Agrobud BHP S.A.                         | Ruszków          | produkcja i sprzedaż artykułów BHP                                                   | jednostka zależna pośrednio    | 50,9% Impel Rental sp. z o.o.<br>49,1% osoby trzecie                          | pełna          |
| 32.                                        | Agrobud sp. z o.o.                       | Ruszków          | sprzedaż artykułów BHP                                                               | jednostka zależna pośrednio    | 100% Agrobud BHP S.A.                                                         | pełna          |

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

|                                |                                            |                    |                                                                                |                                      |                                                                                                                                                         |                |
|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 33.                            | Brokers Union sp. z o.o.                   | Wrocław            | pośrednictwo ubezpieczeniowe                                                   | jednostka zależna bezpośrednio       | 51,04% Impel S.A.<br>48,96% osoby trzecie                                                                                                               | pełna          |
| 34.                            | Impel IT sp. z o.o.                        | Wrocław            | usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI | jednostka zależna bezpośrednio       | 100% Impel S.A.                                                                                                                                         | pełna          |
| 35.                            | HR for Business sp. z o.o.                 | Wrocław            | usługi outsourcingowe                                                          | jednostka zależna bezpośrednio       | 90% Impel S.A.<br>10% Impel IT sp. z o.o.                                                                                                               | pełna          |
| 36.                            | Synergy Platform sp. z o.o. 5)             | Wrocław            | usługi outsourcingowe                                                          | jednostka zależna pośrednio          | 77% OPM sp. z o.o.<br>23% osoby trzecie                                                                                                                 | pełna          |
| 37.                            | Rest&More sp. z o.o. 6)                    | Wrocław            | usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności                      | jednostka zależna pośrednio          | 99% Impel Rental sp. z o.o.<br>1% Impel Catering sp. z o.o.                                                                                             | pełna          |
| 38.                            | Rest&Mores sp. z o.o. S.K.A. 7)            | Wrocław            | usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności                      | jednostka zależna pośrednio          | 99% Impel Catering sp. z o.o.<br>1% Rest&More sp. z o.o.                                                                                                | pełna          |
| <b>w tym spółki pozostałe:</b> |                                            |                    |                                                                                |                                      |                                                                                                                                                         |                |
| 39.                            | Promenady Wrocławskie VD sp. z o.o. S.K.A. | Wrocław            | usługi deweloperskie                                                           | jednostka współzależna               | 52,4% Impel S.A.<br>47,6% Vantage Development S.A.                                                                                                      | proporcjonalna |
| 40.                            | OPM sp. z o.o.                             | Warszawa           | zarządzanie dostawami usług do klientów                                        | jednostka zależna bezpośrednio       | 100% Impel S.A.                                                                                                                                         | pełna          |
| 41.                            | Tara & Co Investment B.V.                  | Alkmaar (Holandia) | operacje kapitałowe na aktywach finansowych wybranych spółek GI                | jednostka zależna bezpośrednio       | 100% Impel S.A.                                                                                                                                         | pełna          |
| 42.                            | TMSI S.a.r.l.                              | Luksemburg         | usługi licencyjne                                                              | jednostka zależna bezpośrednio       | 100% Impel S.A.                                                                                                                                         | pełna          |
| 43.                            | TMSI Partners S.C.S.                       | Luksemburg         | usługi licencyjne                                                              | jednostka zależna bezpośrednio       | 99,97% Impel S.A.<br>0,03% TMSI S.a.r.l.                                                                                                                | pełna          |
| 44.                            | Impel Volleyball S.A.                      | Wrocław            | działalność sportowa                                                           | jednostka zależna bezpośrednio       | 100% Impel S.A.                                                                                                                                         | pełna          |
| 45.                            | 4 Sports sp. z o.o. 8)                     | Wrocław            | marketing sportowy                                                             | jednostka zależna pośrednio          | 100% Impel Volleyball                                                                                                                                   | pełna          |
| <b>Spółki stowarzyszone</b>    |                                            |                    |                                                                                |                                      |                                                                                                                                                         |                |
| 46.                            | Grupa Vantage Development S.A.             | Wrocław            | usługi deweloperskie                                                           | jednostka stowarzyszona bezpośrednio | 49,24% Worldstar Investments S.a.r.l.<br>25,94% Impel S.A.<br>10,95% Grzegorz Dzik<br>8,26% Józef Biegaj<br>5,61% akcje własne Vantage Development S.A. | praw własności |

- 1) w dniu 30 września 2011 roku postanowieniem Sądu dokonano rejestracji połączenia spółki Impel Cleaning sp. z o.o. (jako spółki przejmującej) ze spółką PHU MIX-EC sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną) poprzez przeniesienie całego majątku PHU MIX-EC sp. z o.o. na Impel Cleaning sp. z o.o., PHU MIX-EC sp. z o.o. zakończyła swoją działalność,
- 2) wcześniej spółka pod firmą Hospital Serwis Partner sp. z o.o., rejestracja przez Sąd zmiany nazwy spółki miała miejsce w dniu 30 sierpnia 2011 roku,
- 3) w dniu 7 listopada 2011 roku Impel S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały spółce Impel Security Polska sp. z o.o. oraz spółce Monitoring sp. z o.o.,
- 4) spółka zawiązana w dniu 12 października 2011 roku, w trakcie rejestracji przez Sąd,
- 5) wcześniej spółka pod firmą Ecoimpel sp. z o.o., rejestracja przez Sąd zmiany nazwy spółki miała miejsce w dniu 27 lipca 2011 roku, w dniu 29 września 2011 roku do spółki przystąpił udziałowiec mniejszościowy, który w wyniku podwyższenia kapitału objął 23% udziałów w spółce,
- 6) spółka zawiązana w dniu 25 sierpnia 2011 roku,
- 7) spółka zawiązana w dniu 29 sierpnia 2011 roku,
- 8) spółka nabyta w dniu 14 września 2011 roku, wcześniej pod nazwą Na ratunek dzieciom z chorobą nowotworową sp. z o.o., rejestracja przez Sąd zmiany nazwy spółki miała miejsce w dniu 4 listopada 2011 roku.

## II. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY IMPEL

### 1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY IMPEL

| AKTYWA                          |                                                                            | Nota   | 30.09.2011<br>PLN'000 | 31.12.2010<br>PLN'000 |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I.</b>                       | <b>Aktywa trwałe (suma 1-8)</b>                                            |        | <b>219 171</b>        | <b>218 261</b>        |
| 1.                              | Wartość firmy                                                              |        | 31 017                | 28 350                |
| 2.                              | Pozostałe wartości niematerialne                                           | 1      | 50 598                | 51 140                |
| 3.                              | Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 2      | 93 855                | 87 654                |
| 4.                              | Nieruchomości inwestycyjne                                                 |        | 6 393                 | 6 593                 |
| 5.                              | Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu                          |        | 558                   | 13 050                |
| 6.                              | Aktywa finansowe (6a+6b+6c+6d+6e)                                          |        | 4 055                 | 18 945                |
| 6a.                             | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       |        | -                     | -                     |
| 6b.                             | Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności                             |        | -                     | -                     |
| 6c.                             | Pożyczki i należności                                                      |        | 3 949                 | 18 845                |
| 6c <sub>1</sub> .               | Pożyczki                                                                   |        | 842                   | 17 346                |
| 6c <sub>2</sub> .               | Należności długoterminowe                                                  |        | 3 107                 | 1 499                 |
| 6d.                             | Udziały i akcje w jednostkach zależnych                                    |        | -                     | -                     |
| 6e.                             | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                     |        | 106                   | 100                   |
| 7.                              | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności |        | -                     | 183                   |
| 8.                              | Aktywa na podatek odroczony                                                | 4.1.2. | 32 695                | 12 346                |
| <b>II.</b>                      | <b>Aktywa obrotowe (suma 1-4)</b>                                          |        | <b>439 675</b>        | <b>366 726</b>        |
| 1.                              | Zapasy                                                                     |        | 26 213                | 12 372                |
| 2.                              | Aktywa finansowe (2a+2b+2c+2d+2e)                                          |        | 317 364               | 345 848               |
| 2a.                             | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       |        | 38                    | 62                    |
| 2b.                             | Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności                             |        | -                     | -                     |
| 2c.                             | Pożyczki i należności                                                      |        | 281 825               | 285 481               |
| 2c <sub>1</sub> .               | Pożyczki                                                                   |        | 898                   | 46 686                |
| 2c <sub>2</sub> .               | Należności krótkoterminowe (a+b+c+d)                                       |        | 280 927               | 238 795               |
| a)                              | należności z tytułu dostaw i usług                                         |        | 249 902               | 204 515               |
| b)                              | należności publiczno-prawne, w tym:                                        |        | 21 191                | 27 151                |
| -                               | należności z tytułu podatku bieżącego                                      |        | 1 228                 | 3 327                 |
| c)                              | należności z tytułu leasingu finansowego                                   |        | 343                   | 358                   |
| d)                              | należności pozostałe                                                       |        | 9 491                 | 6 771                 |
| 2d.                             | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                     |        | -                     | -                     |
| 2e.                             | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         |        | 35 501                | 60 305                |
| 3.                              | Rozliczenia międzyokresowe                                                 |        | 9 030                 | 6 656                 |
| 4.                              | Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży                        |        | 87 068                | 1 850                 |
| <b>Aktywa razem – suma I+II</b> |                                                                            |        | <b>658 846</b>        | <b>584 987</b>        |

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

| KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA                      |                                                                                           | Nota   | 30.09.2011<br>PLN'000 | 31.12.2010<br>PLN'000 |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Razem kapitał własny (suma 1-2)</b>           |                                                                                           |        | <b>339 434</b>        | <b>306 004</b>        |
| 1.                                                  | Kapitał własny jednostki dominującej (suma 1a-1j)                                         |        | 333 798               | 301 320               |
| 1a.                                                 | Kapitał akcyjny                                                                           |        | 60 757                | 60 757                |
| 1b.                                                 | Udziały (akcje) własne                                                                    |        | -                     | -                     |
| 1c.                                                 | Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                |        | 164 492               | 131 050               |
| 1d.                                                 | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                                                   |        | -                     | -                     |
| 1e.                                                 | Kapitały rezerwowe                                                                        |        | 55 004                | 63 209                |
| 1f.                                                 | Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji                                          |        | (57)                  | (427)                 |
| 1g.                                                 | Pozostałe kapitały                                                                        |        | -                     | -                     |
| 1h.                                                 | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                                                       |        | (2 809)               | (6 962)               |
| 1i.                                                 | Wynik finansowy za rok obrotowy                                                           |        | 56 411                | 53 693                |
| 1j.                                                 | Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego                                               |        | -                     | -                     |
| 2.                                                  | Kapitały udziałowców mniejszościowych                                                     |        | 5 636                 | 4 684                 |
| <b>II. Zobowiązanie długoterminowe (suma 1-7)</b>   |                                                                                           |        | <b>46 443</b>         | <b>36 329</b>         |
| 1.                                                  | Rezerwa na podatek odroczony                                                              | 4.1.2. | 1 801                 | 2 811                 |
| 2.                                                  | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                             | 4.1.4. | 1 563                 | 2 143                 |
| 3.                                                  | Rezerwy długoterminowe                                                                    | 4.1.3. | 52                    | 52                    |
| 4.                                                  | Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                 |        | 11 562                | 2 361                 |
| 5.                                                  | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                 |        | 25 098                | 23 947                |
| 6.                                                  | Przychody przyszłych okresów                                                              |        | 5 757                 | 4 946                 |
| 7.                                                  | Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                                     |        | 610                   | 69                    |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (suma 1-9)</b> |                                                                                           |        | <b>272 969</b>        | <b>242 654</b>        |
| 1.                                                  | Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                |        | 99 494                | 70 636                |
| 2.                                                  | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                      |        | 63 634                | 55 959                |
| 3.                                                  | Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:                                                     |        | 42 331                | 41 412                |
| 3a.                                                 | Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego                                                   |        | 1 231                 | 171                   |
| 4.                                                  | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                             | 4.1.4. | 43 747                | 50 789                |
| 5.                                                  | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                |        | 10 697                | 10 388                |
| 6.                                                  | Przychody przyszłych okresów                                                              |        | 949                   | 901                   |
| 7.                                                  | Zobowiązania pozostałe                                                                    |        | 7 045                 | 11 135                |
| 8.                                                  | Rezerwy krótkoterminowe                                                                   | 4.1.3. | 1 571                 | 1 434                 |
| 9.                                                  | Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia |        | 3 501                 | -                     |
| <b>Pasywa razem – suma I+II+III</b>                 |                                                                                           |        | <b>658 846</b>        | <b>584 987</b>        |

| WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ        | 30.09.2011<br>PLN'000 | 31.12.2010<br>PLN'000 |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wartość księgowa                       | 333 798               | 301 320               |
| Liczba akcji*                          | 12 151 462            | 12 151 462            |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 27,47                 | 24,80                 |

\* całkowita liczba wyemitowanych akcji przez Impel S.A.

## 2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY IMPEL

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                           | 01.07.2011 –<br>30.09.2010<br>PLN'000 | 01.01.2011 –<br>30.09.2011<br>PLN'000 | 01.07.2010 –<br>30.09.2010<br>PLN'000 | 01.01.2010 –<br>30.09.2010<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>I. Przychody ze sprzedaży i z tytułu dotacji (suma 1-2):</b>              | <b>326 508</b>                        | <b>941 591</b>                        | <b>285 482</b>                        | <b>836 992</b>                        |
| 1. Przychody ze sprzedaży, w tym:                                            | 316 950                               | 910 794                               | 275 903                               | 809 470                               |
| a) przychody ze sprzedaży usług i produktów                                  | 303 333                               | 874 291                               | 270 302                               | 795 496                               |
| b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów                               | 13 617                                | 36 503                                | 5 601                                 | 13 974                                |
| 2. Pozostałe przychody – dotacje                                             | 9 558                                 | 30 797                                | 9 579                                 | 27 522                                |
| <b>II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):</b>                       | <b>(308 554)</b>                      | <b>(899 649)</b>                      | <b>(264 085)</b>                      | <b>(791 698)</b>                      |
| 1. Amortyzacja                                                               | (8 146)                               | (23 529)                              | (6 312)                               | (19 144)                              |
| 2. Zużycie materiałów i energii                                              | (35 612)                              | (101 292)                             | (25 291)                              | (74 177)                              |
| 3. Usługi obce                                                               | (116 355)                             | (324 678)                             | (98 141)                              | (292 520)                             |
| 4. Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracowników     | (133 026)                             | (406 953)                             | (127 122)                             | (384 519)                             |
| 5. Pozostałe koszty rodzajowe                                                | (6 123)                               | (17 716)                              | (4 598)                               | (12 916)                              |
| 6. Koszty sprzedaży materiałów i towarów                                     | (9 229)                               | (25 237)                              | (3 423)                               | (9 342)                               |
| 7. Zmiana stanu produktów                                                    | (69)                                  | (244)                                 | 1 030                                 | 1 142                                 |
| 8. Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.                         | 6                                     | -                                     | (228)                                 | (222)                                 |
| <b>A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)</b>                                  | <b>17 954</b>                         | <b>41 942</b>                         | <b>21 397</b>                         | <b>45 294</b>                         |
| I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:                                    | 4 297                                 | 12 815                                | 3 999                                 | 11 392                                |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 125                                   | 2 829                                 | 173                                   | 507                                   |
| 2. Odwrócenie się odpisów aktualizujących aktywa                             | 1 171                                 | 3 545                                 | 554                                   | 3 060                                 |
| II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:                                      | (3 510)                               | (9 476)                               | (2 702)                               | (8 605)                               |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                          | (319)                                 | (391)                                 | (6)                                   | (121)                                 |
| 2. Odpisy aktualizujące aktywa                                               | (1 433)                               | (4 037)                               | (1 156)                               | (3 019)                               |
| 3. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)                      | -                                     | -                                     | (130)                                 | (130)                                 |
| <b>B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)</b>                  | <b>18 741</b>                         | <b>45 281</b>                         | <b>22 694</b>                         | <b>48 081</b>                         |
| I. Przychody finansowe, w tym:                                               | 1 657                                 | 4 715                                 | 1 535                                 | 3 962                                 |
| 1. Odsetki                                                                   | 1 484                                 | 4 195                                 | 1 297                                 | 3 689                                 |
| II. Koszty finansowe, w tym:                                                 | (2 812)                               | (8 004)                               | (1 886)                               | (5 302)                               |
| 1. Odsetki                                                                   | (2 395)                               | (5 816)                               | (1 033)                               | (2 995)                               |
| 2. Aktualizacja wartości inwestycji                                          | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>C. Zysk (strata) brutto (B+I-II)</b>                                      | <b>17 586</b>                         | <b>41 992</b>                         | <b>22 343</b>                         | <b>46 741</b>                         |
| I. Podatek dochodowy                                                         | (2 874)                               | 14 855                                | (4 106)                               | (8 445)                               |
| <b>D. Udział w zysku(stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności</b> | <b>-</b>                              | <b>(183)</b>                          | <b>(568)</b>                          | <b>1 112</b>                          |
| <b>E. Zysk (strata) netto (C+/-I+/-D)</b>                                    | <b>14 712</b>                         | <b>56 664</b>                         | <b>17 669</b>                         | <b>39 408</b>                         |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek gospodarczych                       | 691                                   | 495                                   | (623)                                 | 195                                   |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                              | <b>15 403</b>                         | <b>57 159</b>                         | <b>17 046</b>                         | <b>39 603</b>                         |
| <b>Zysk/strata netto:</b>                                                    |                                       |                                       |                                       |                                       |
| - przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego                        | 14 364                                | 56 411                                | 17 637                                | 39 476                                |
| - przypadający na udziałowców mniejszościowych                               | 348                                   | 253                                   | 32                                    | (68)                                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                              |                                       |                                       |                                       |                                       |
| - przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego                        | 14 838                                | 56 781                                | 17 226                                | 39 539                                |
| - przypadający na udziałowców mniejszościowych                               | 565                                   | 378                                   | (180)                                 | 64                                    |
| <b>Zysk netto przypadający dla spółki dominującej</b>                        | <b>14 364</b>                         | <b>56 411</b>                         | <b>17 637</b>                         | <b>39 476</b>                         |
| <b>Zwykły zysk (strata) na jedną akcję</b>                                   | <b>1,18</b>                           | <b>4,64</b>                           | <b>1,45</b>                           | <b>3,25</b>                           |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję</b>                              | <b>1,18</b>                           | <b>4,64</b>                           | <b>1,45</b>                           | <b>3,25</b>                           |



### 3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

| Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej                  |                       |                 |                     |                       |                       |                                                                    |                                      |               |                 |                        |                 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| 01.01.2011 – 30.09.2011<br>PLN'000                                   | Kapitał<br>podstawowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitały<br>rezerwowe | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>zagranicznych | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy* | Wynik netto   | RAZEM           | Udziały<br>mniejszości | RAZEM           |
| <b>Stan na 1 stycznia 2011</b>                                       | <b>60 757</b>         | <b>-</b>        | <b>131 050</b>      | <b>63 209</b>         | <b>-</b>              | <b>(427)</b>                                                       | <b>46 731</b>                        | <b>-</b>      | <b>301 320</b>  | <b>4 684</b>           | <b>306 004</b>  |
| <b>Całkowite dochody</b>                                             | <b>-</b>              | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>370</b>                                                         | <b>-</b>                             | <b>56 411</b> | <b>56 781</b>   | <b>378</b>             | <b>57 159</b>   |
| Zysk netto                                                           | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                                                  | -                                    | 56 411        | 56 411          | 253                    | 56 664          |
| Różnice z przeliczenia<br>jednostek zagranicznych                    | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | 370                                                                | -                                    | -             | 370             | 125                    | 495             |
| Inne                                                                 | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                                                  | -                                    | -             | -               | -                      | -               |
| <b>Transakcje z<br/>właścicielami:</b>                               | <b>-</b>              | <b>-</b>        | <b>33 442</b>       | <b>(8 205)</b>        | <b>-</b>              | <b>-</b>                                                           | <b>(49 540)</b>                      | <b>-</b>      | <b>(24 303)</b> | <b>574</b>             | <b>(23 729)</b> |
| - dywidenda za 2010 r.                                               | -                     | -               | -                   | (8 205)               | -                     | -                                                                  | (16 098)                             | -             | (24 303)        | (448)                  | (24 751)        |
| - umorzenie akcji własnych                                           | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                                                  | -                                    | -             | -               | -                      | -               |
| - zmiana struktury udziałowej                                        | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                                                  | -                                    | -             | -               | 186                    | 186             |
| - rozpoznanie kapitałów<br>mniejszości związane z<br>nabyciem spółki | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                                                  | -                                    | -             | -               | 836                    | 836             |
| - przeniesienie na kapitał<br>zapasowy i rezerwowy                   | -                     | -               | 33 442              | -                     | -                     | -                                                                  | (33 442)                             | -             | -               | -                      | -               |
| - inne                                                               | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                                                  | -                                    | -             | -               | -                      | -               |
| <b>Stan na 30 września 2011</b>                                      | <b>60 757</b>         | <b>-</b>        | <b>164 492</b>      | <b>55 004</b>         | <b>-</b>              | <b>(57)</b>                                                        | <b>(2 809)</b>                       | <b>56 411</b> | <b>333 798</b>  | <b>5 636</b>           | <b>339 434</b>  |

\* Na niepodzielony wynik finansowy w kwocie 46 731 tys. zł składa się wynik netto roku 2010 w wysokości 53 693 tys. zł oraz niepodzielony wynik finansowy na dzień 31.12.2010 r. w kwocie (6 962) tys. zł. Wynik netto 2010 roku różni się od danych opublikowanych o ostateczne rozliczenie objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. na kwotę 955 tys. zł. Szczegóły opisane w pkt V.6.

**Grupa Kapitałowa Impel**  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (w tysiącach złotych)

| Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej |                       |                 |                     |                       |                       |                                                                    |                                      |               |                 |                        |                 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| 01.01.2010 – 30.09.2010<br>PLN'000                  | Kapitał<br>podstawowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitały<br>rezerwowe | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>zagranicznych | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy* | Wynik netto   | RAZEM           | Udziały<br>mniejszości | RAZEM           |
| <b>Stan na 1 stycznia 2010</b>                      | <b>75 757</b>         | <b>(27 420)</b> | <b>133 278</b>      | <b>84 134</b>         | -                     | <b>(564)</b>                                                       | <b>2 708</b>                         | -             | <b>267 893</b>  | <b>3 471</b>           | <b>271 364</b>  |
| <b>Całkowite dochody</b>                            | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | <b>63</b>                                                          | -                                    | <b>39 476</b> | <b>39 539</b>   | <b>64</b>              | <b>39 603</b>   |
| Zysk netto                                          | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                                                  | -                                    | 39 476        | 39 476          | (68)                   | 39 408          |
| Różnice z przeliczenia<br>jednostek zagranicznych   | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | 63                                                                 | -                                    | -             | 63              | 132                    | 195             |
| Inne                                                | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                                                  | -                                    | -             | -               | -                      | -               |
| <b>Transakcje z<br/>właścicielami:</b>              | <b>(15 000)</b>       | <b>27 420</b>   | <b>(1 520)</b>      | <b>(20 925)</b>       | -                     | -                                                                  | <b>(9 670)</b>                       | -             | <b>(19 695)</b> | <b>586</b>             | <b>(19 109)</b> |
| - dywidenda za 2009 r.                              | -                     | -               | -                   | (8 505)               | -                     | -                                                                  | (9 722)                              | -             | (18 227)        | (197)                  | (18 424)        |
| - umorzenie akcji własnych                          | (15 000)              | 27 420          | -                   | (12 420)              | -                     | -                                                                  | -                                    | -             | -               | -                      | -               |
| - zmiana struktury udziałowej                       | -                     | -               | (1 468)             | -                     | -                     | -                                                                  | -                                    | -             | (1 468)         | 795                    | (673)           |
| - przeniesienie na kapitał<br>zapasowy i rezerwowy  | -                     | -               | (52)                | -                     | -                     | -                                                                  | 52                                   | -             | -               | -                      | -               |
| - inne                                              | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                                                  | -                                    | -             | -               | (12)                   | (12)            |
| <b>Stan na 30 września 2010</b>                     | <b>60 757</b>         | -               | <b>131 758</b>      | <b>63 209</b>         | -                     | <b>(501)</b>                                                       | <b>(6 962)</b>                       | <b>39 476</b> | <b>287 737</b>  | <b>4 121</b>           | <b>291 858</b>  |

\* Na niepodzielony wynik finansowy w kwocie 2 708 tys. zł składa się wynik netto roku 2009 w kwocie 33 508 tys. zł oraz niepodzielony wynik finansowy na dzień 31.12.2009 r. w kwocie (30 800) tys. zł.

#### 4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY IMPEL

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                            | 01.01.2011 –<br>30.09.2011<br>PLN'000 | 01.01.2010 –<br>30.09.2010<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>        |                                       |                                       |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                             | <b>56 411</b>                         | <b>39 476</b>                         |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                  | <b>(50 109)</b>                       | <b>(14 623)</b>                       |
| 1. Zyski (straty) mniejszości                                             | 253                                   | (68)                                  |
| 2. Amortyzacja                                                            | 23 529                                | 19 144                                |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                               | 203                                   | 166                                   |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                | 1 621                                 | (694)                                 |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                      | (2 440)                               | (386)                                 |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                    | 637                                   | 1 499                                 |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                   | (8 101)                               | (1 153)                               |
| 8. Zmiana stanu należności                                                | (37 442)                              | (16 540)                              |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym:       | (7 601)                               | (12 844)                              |
| 9a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku bieżącego                    | 1 060                                 | 609                                   |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                               | (21 811)                              | (1 130)                               |
| 11. Inne korekty                                                          | 1 043                                 | (2 617)                               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b> | <b>6 302</b>                          | <b>24 853</b>                         |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>      |                                       |                                       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                          | <b>5 769</b>                          | <b>6 374</b>                          |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       | 431                                   | 889                                   |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym:                                          | 5 338                                 | 5 480                                 |
| a) w jednostkach powiązanych                                              | 200                                   | 4 593                                 |
| - spłata udzielonych pożyczek                                             | 200                                   | -                                     |
| - odsetki                                                                 | -                                     | 4 593                                 |
| b) w pozostałych jednostkach                                              | 5 138                                 | 887                                   |
| - zbycie aktywów finansowych                                              | 4 367                                 | -                                     |
| - spłata udzielonych pożyczek                                             | 50                                    | 391                                   |
| - odsetki                                                                 | 721                                   | 496                                   |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne                                               | -                                     | 5                                     |
| <b>II. Wydatki</b>                                                        | <b>(28 952)</b>                       | <b>(13 681)</b>                       |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych      | (19 016)                              | (13 151)                              |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym:                                            | (9 488)                               | (530)                                 |
| a) w jednostkach powiązanych                                              | (9 417)                               | (530)                                 |
| - nabycie jednostek zależnych                                             | (3 217)                               | -                                     |
| - udzielenie pożyczek                                                     | (6 200)                               | (530)                                 |
| b) w pozostałych jednostkach                                              | (71)                                  | -                                     |
| 3. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości               | (448)                                 | -                                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b> | <b>(23 183)</b>                       | <b>(7 307)</b>                        |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>         |                                       |                                       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                          | <b>34 033</b>                         | <b>15 352</b>                         |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych         | -                                     | -                                     |
| 2. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek                                       | 33 063                                | 13 455                                |
| 3. Inne wpływy finansowe (w tym środki pieniężne nowo nabytej spółki)     | 970                                   | 1 897                                 |
| <b>II. Wydatki</b>                                                        | <b>(41 956)</b>                       | <b>(83 167)</b>                       |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                      | -                                     | -                                     |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                          | (24 303)                              | (18 227)                              |
| 3. Spłaty kredytów i pożyczek                                             | (859)                                 | (40 525)                              |
| 4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                | (8 427)                               | (5 327)                               |
| 5. Odsetki                                                                | (5 649)                               | (3 203)                               |
| 6. Wykup udziałów mniejszości                                             | (2 672)                               | (15 885)                              |
| 7. Inne wydatki finansowe                                                 | (46)                                  | -                                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>    | <b>(7 923)</b>                        | <b>(67 815)</b>                       |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>        | <b>(24 804)</b>                       | <b>(50 269)</b>                       |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>              | <b>(24 804)</b>                       | <b>(50 269)</b>                       |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych              | -                                     | -                                     |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                             | <b>60 305</b>                         | <b>92 063</b>                         |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>               | <b>35 501</b>                         | <b>41 794</b>                         |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                  | 184                                   | 168                                   |

## 5. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

| <b>POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>         | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) prawo wieczystego użytkowania gruntu         | 158               | 169               |
| b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne | 43 532            | 46 784            |
| c) inne wartości niematerialne                  | 6 177             | 3 729             |
| d) wartości niematerialne w toku wytwarzania    | 731               | 458               |
| <b>Pozostałe wartości niematerialne razem</b>   | <b>50 598</b>     | <b>51 140</b>     |

Stan na 30.09.2011

| <b>ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH<br/>(poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)</b> | <b>prawo wieczystego użytkowania gruntu</b> | <b>nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości</b> | <b>inne wartości niematerialne</b> | <b>wartości niematerialne razem</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>                                                                 | <b>182</b>                                  | <b>55 893</b>                                               | <b>15 986</b>                      | <b>72 061</b>                       |
| b) zwiększenia                                                                                                                       | -                                           | 589                                                         | 3 795                              | 4 384                               |
| - nabycie                                                                                                                            | -                                           | 589                                                         | 3 767                              | 4 356                               |
| - związane z nabyciem spółek                                                                                                         | -                                           | -                                                           | 28                                 | 28                                  |
| c) zmniejszenia                                                                                                                      | -                                           | (733)                                                       | (676)                              | (1409)                              |
| - zbycie                                                                                                                             | -                                           | (654)                                                       | -                                  | (721)                               |
| - likwidacja                                                                                                                         | -                                           | (79)                                                        | (496)                              | (508)                               |
| - przesunięcie do aktywów przeznaczonych do dystrybucji                                                                              | -                                           | -                                                           | (180)                              | (180)                               |
| <b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>                                                                   | <b>182</b>                                  | <b>55 749</b>                                               | <b>19 105</b>                      | <b>75 036</b>                       |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>                                                                                 | <b>13</b>                                   | <b>9 109</b>                                                | <b>12 073</b>                      | <b>21 195</b>                       |
| f) amortyzacja za okres                                                                                                              | 11                                          | 3 108                                                       | 855                                | 3 974                               |
| - zwiększenia                                                                                                                        | 11                                          | 3 213                                                       | 1 124                              | 4 348                               |
| - amortyzacja okresu bieżącego                                                                                                       | 11                                          | 3 213                                                       | 1 124                              | 4 348                               |
| - zmniejszenia                                                                                                                       | -                                           | (105)                                                       | (269)                              | (374)                               |
| - sprzedaż                                                                                                                           | -                                           | (25)                                                        | -                                  | (25)                                |
| - likwidacja                                                                                                                         | -                                           | (80)                                                        | (246)                              | (326)                               |
| - przesunięcie do aktywów przeznaczonych do dystrybucji                                                                              | -                                           | -                                                           | (23)                               | (23)                                |
| <b>g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>                                                                                   | <b>24</b>                                   | <b>12 217</b>                                               | <b>12 928</b>                      | <b>25 169</b>                       |
| <b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                                                                         | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                                                    | <b>(184)</b>                       | <b>(184)</b>                        |
| - zwiększenia                                                                                                                        | -                                           | -                                                           | -                                  | -                                   |
| - wykorzystanie                                                                                                                      | -                                           | -                                                           | 184                                | 184                                 |
| <b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                                                           | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                                                    | <b>-</b>                           | <b>-</b>                            |
| <b>j) wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu</b>                                                        | <b>158</b>                                  | <b>43 532</b>                                               | <b>6 177</b>                       | <b>49 867</b>                       |

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

**Stan na 31.12.2010**

| <b>ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI<br/>NIEMATERIALNYCH WEDŁUG GRUP<br/>RODZAJOWYCH<br/>(poza wartościami niematerialnymi w toku<br/>wytwarzania)</b> | <b>prawo wieczystego<br/>użytkowania gruntu</b> | <b>nabyte koncesje,<br/>patenty licencje<br/>i podobne wartości</b> | <b>inne wartości<br/>niematerialne</b> | <b>wartości<br/>niematerialne razem</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>a) wartość brutto wartości niematerialnych<br/>na początek okresu</b>                                                                         | <b>112</b>                                      | <b>54 960</b>                                                       | <b>14 928</b>                          | <b>70 000</b>                           |
| b) zwiększenia                                                                                                                                   | 70                                              | 1 494                                                               | 1 576                                  | 3 140                                   |
| - nabycie                                                                                                                                        | -                                               | 1 494                                                               | 544                                    | 2 038                                   |
| - związane z nabyciem spółek                                                                                                                     | 70                                              | -                                                                   | 1 032                                  | 1 102                                   |
| c) zmniejszenia                                                                                                                                  | -                                               | (561)                                                               | (518)                                  | (1 079)                                 |
| - zbycie                                                                                                                                         | -                                               | (264)                                                               | (442)                                  | (706)                                   |
| - likwidacja                                                                                                                                     | -                                               | (297)                                                               | (76)                                   | (373)                                   |
| <b>d) wartość brutto wartości niematerialnych<br/>na koniec okresu</b>                                                                           | <b>182</b>                                      | <b>55 893</b>                                                       | <b>15 986</b>                          | <b>72 061</b>                           |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na początek<br/>okresu</b>                                                                                         | <b>8</b>                                        | <b>5 374</b>                                                        | <b>10 567</b>                          | <b>15 949</b>                           |
| f) amortyzacja za okres                                                                                                                          | 5                                               | 3 735                                                               | 1 506                                  | 5 246                                   |
| - zwiększenia                                                                                                                                    | 5                                               | 4 202                                                               | 1 599                                  | 5 806                                   |
| - amortyzacja okresu bieżącego                                                                                                                   | 5                                               | 4 202                                                               | 1 599                                  | 5 806                                   |
| - zmniejszenia                                                                                                                                   | -                                               | (467)                                                               | (93)                                   | (560)                                   |
| - sprzedaż                                                                                                                                       | -                                               | (174)                                                               | (58)                                   | (232)                                   |
| - likwidacja                                                                                                                                     | -                                               | (293)                                                               | (35)                                   | (328)                                   |
| <b>g) skumulowana amortyzacja na koniec<br/>okresu</b>                                                                                           | <b>13</b>                                       | <b>9 109</b>                                                        | <b>12 073</b>                          | <b>21 195</b>                           |
| <b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek<br/>okresu</b>                                                                                 | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                                            | <b>(184)</b>                           | <b>(184)</b>                            |
| - zwiększenia                                                                                                                                    | -                                               | (1)                                                                 | -                                      | (1)                                     |
| - zmniejszenia                                                                                                                                   | -                                               | 1                                                                   | -                                      | 1                                       |
| <b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec<br/>okresu</b>                                                                                   | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                                            | <b>(184)</b>                           | <b>(184)</b>                            |
| <b>j) wartość netto pozostałych wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                                                                | <b>169</b>                                      | <b>46 784</b>                                                       | <b>3 729</b>                           | <b>50 682</b>                           |

**NOTA 2**

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>                                 | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                      | 88 077            | 85 424            |
| - grunty                                                      | 296               | 299               |
| - budynki i budowle                                           | 17 237            | 18 485            |
| - urządzenia techniczne i maszyny                             | 38 177            | 35 784            |
| - środki transportu                                           | 26 631            | 25 071            |
| - inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług | 5 736             | 5 785             |
| b) środki trwałe w budowie                                    | 5 778             | 2 230             |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                 | <b>93 855</b>     | <b>87 654</b>     |

**Stan na 30.09.2011**

| <b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)</b> | <b>grunty</b> | <b>budynki i budowle</b> | <b>urządzenia techniczne i maszyny</b> | <b>środki transportu</b> | <b>inne środki trwałe</b> | <b>środki trwałe, razem</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                              | <b>311</b>    | <b>31 715</b>            | <b>102 869</b>                         | <b>37 639</b>            | <b>16 059</b>             | <b>188 593</b>              |
| b) zwiększenia                                                                            | -             | 361                      | 12 416                                 | 8 013                    | 2 105                     | 22 895                      |
| - nabycie                                                                                 | -             | 346                      | 12 395                                 | 7 822                    | 2 091                     | 22 654                      |
| - związane z nabyciem spółek                                                              | -             | 15                       | 21                                     | 191                      | 14                        | 241                         |
| c) zmniejszenia                                                                           | -             | (1 143)                  | (5 020)                                | (1 665)                  | (513)                     | (8 341)                     |
| - zbycie                                                                                  | -             | (176)                    | (675)                                  | (915)                    | (138)                     | (1 904)                     |
| - likwidacja                                                                              | -             | (967)                    | (4 345)                                | (750)                    | (375)                     | (6 437)                     |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                                | <b>311</b>    | <b>30 933</b>            | <b>110 265</b>                         | <b>43 987</b>            | <b>17 651</b>             | <b>203 147</b>              |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                          | <b>12</b>     | <b>11 532</b>            | <b>66 727</b>                          | <b>12 568</b>            | <b>10 269</b>             | <b>101 108</b>              |
| f) amortyzacja za okres:                                                                  | 3             | 639                      | 5 145                                  | 4 788                    | 1 644                     | 12 219                      |
| - zwiększenia                                                                             | 3             | 1 533                    | 9 612                                  | 5 696                    | 2 118                     | 18 962                      |
| - amortyzacja okresu bieżącego                                                            | 3             | 1 533                    | 9 612                                  | 5 696                    | 2 118                     | 18 962                      |
| - zmniejszenia                                                                            | -             | (894)                    | (4 467)                                | (908)                    | (474)                     | (6 743)                     |
| - sprzedaż                                                                                | -             | (6)                      | (470)                                  | (658)                    | (108)                     | (1 242)                     |
| - likwidacja                                                                              | -             | (888)                    | (3 997)                                | (250)                    | (366)                     | (5 501)                     |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                            | <b>15</b>     | <b>12 171</b>            | <b>71 872</b>                          | <b>17 356</b>            | <b>11 913</b>             | <b>113 327</b>              |
| <b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                              | <b>-</b>      | <b>(1 698)</b>           | <b>(358)</b>                           | <b>-</b>                 | <b>(5)</b>                | <b>(2 061)</b>              |
| - zwiększenia                                                                             | -             | -                        | -                                      | -                        | -                         | -                           |
| - wykorzystanie                                                                           | -             | 170                      | 117                                    | -                        | -                         | 287                         |
| - rozwiązanie                                                                             | -             | 3                        | 25                                     | -                        | 3                         | 31                          |
| <b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                | <b>-</b>      | <b>(1 525)</b>           | <b>(216)</b>                           | <b>-</b>                 | <b>(2)</b>                | <b>(1 743)</b>              |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                                 | <b>296</b>    | <b>17 237</b>            | <b>38 177</b>                          | <b>26 631</b>            | <b>5 736</b>              | <b>88 077</b>               |

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

**Stan na 31.12.2010**

| <b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)</b> | <b>grunty</b> | <b>budynki i budowle</b> | <b>urządzenia techniczne i maszyny</b> | <b>środki transportu</b> | <b>inne środki trwałe</b> | <b>środki trwałe razem</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                              | <b>183</b>    | <b>24 811</b>            | <b>97 647</b>                          | <b>19 225</b>            | <b>14 968</b>             | <b>156 834</b>             |
| b) zwiększenia                                                                            | 128           | 7 981                    | 15 689                                 | 22 364                   | 2 686                     | 48 848                     |
| - nabycie                                                                                 | -             | 1 957                    | 14 977                                 | 21 745                   | 2 523                     | 41 202                     |
| - związane z nabyciem spółek                                                              | 128           | 6 024                    | 712                                    | 619                      | 163                       | 7 646                      |
| c) zmniejszenia                                                                           | -             | (1 077)                  | (10 467)                               | (3 950)                  | (1 595)                   | (17 089)                   |
| - zbycie                                                                                  | -             | (312)                    | (4 556)                                | (3 450)                  | (534)                     | (8 852)                    |
| - likwidacja                                                                              | -             | (765)                    | (5 911)                                | (500)                    | (1 061)                   | (8 237)                    |
| - transfer                                                                                | -             | -                        | -                                      | -                        | -                         | -                          |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                                | <b>311</b>    | <b>31 715</b>            | <b>102 869</b>                         | <b>37 639</b>            | <b>16 059</b>             | <b>188 593</b>             |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                          | <b>12</b>     | <b>10 838</b>            | <b>63 418</b>                          | <b>11 121</b>            | <b>9 121</b>              | <b>94 510</b>              |
| <b>f) amortyzacja za okres:</b>                                                           | <b>-</b>      | <b>694</b>               | <b>3 309</b>                           | <b>1 447</b>             | <b>1 148</b>              | <b>6 598</b>               |
| - zwiększenia                                                                             | -             | 1 559                    | 12 037                                 | 4 822                    | 2 534                     | 20 952                     |
| - amortyzacja okresu bieżącego                                                            | -             | 1 559                    | 12 037                                 | 4 822                    | 2 534                     | 20 952                     |
| - zmniejszenia                                                                            | -             | (865)                    | (8 728)                                | (3 375)                  | (1 386)                   | (14 354)                   |
| - sprzedaż                                                                                | -             | (125)                    | (3 642)                                | (3 264)                  | (360)                     | (7 391)                    |
| - likwidacja                                                                              | -             | (740)                    | (5 086)                                | (111)                    | (1 026)                   | (6 963)                    |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                            | <b>12</b>     | <b>11 532</b>            | <b>66 727</b>                          | <b>12 568</b>            | <b>10 269</b>             | <b>101 108</b>             |
| <b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                              | <b>-</b>      | <b>(1 696)</b>           | <b>(374)</b>                           | <b>-</b>                 | <b>(22)</b>               | <b>(2 092)</b>             |
| - zwiększenia                                                                             | -             | (5)                      | (55)                                   | -                        | (11)                      | (71)                       |
| - wykorzystanie                                                                           | -             | -                        | -                                      | -                        | -                         | -                          |
| - rozwiązanie                                                                             | -             | 3                        | 71                                     | -                        | 28                        | 102                        |
| <b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                | <b>-</b>      | <b>(1 698)</b>           | <b>(358)</b>                           | <b>-</b>                 | <b>(5)</b>                | <b>(2 061)</b>             |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                                 | <b>299</b>    | <b>18 485</b>            | <b>35 784</b>                          | <b>25 071</b>            | <b>5 785</b>              | <b>85 424</b>              |

### III. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPEL S.A.

#### 1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ IMPEL S.A.

| AKTYWA                                |                                                                            | Nota   | 30.09.2011<br>PLN'000 | 31.12.2010<br>PLN'000 |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Aktywa trwałe (suma 1-8)</b>    |                                                                            |        | <b>140 821</b>        | <b>175 390</b>        |
| 1.                                    | Wartość firmy                                                              |        | 7                     | 7                     |
| 2.                                    | Pozostałe wartości niematerialne                                           | 1      | 3 358                 | 3 170                 |
| 3.                                    | Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 2      | 3 134                 | 2 008                 |
| 4.                                    | Nieruchomości inwestycyjne                                                 |        | 3 449                 | 3 534                 |
| 5.                                    | Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu                          |        | 426                   | 435                   |
| 6.                                    | Aktywa finansowe (6a+6b+6c+6d+6e)                                          |        | 130 129               | 154 402               |
| 6a.                                   | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       |        | -                     | -                     |
| 6b.                                   | Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności                             |        | -                     | -                     |
| 6c.                                   | Pożyczki i należności                                                      |        | 54 919                | 71 434                |
| 6c <sub>1</sub> .                     | Pożyczki                                                                   |        | 51 047                | 67 681                |
| 6c <sub>2</sub> .                     | Należności długoterminowe                                                  |        | 3 872                 | 3 753                 |
| 6d.                                   | Udziały i akcje w jednostkach zależnych                                    |        | 75 210                | 82 968                |
| 6e.                                   | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                     |        | -                     | -                     |
| 7.                                    | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności |        | -                     | 11 834                |
| 8.                                    | Aktywa na podatek odroczony                                                | 4.2.2. | 318                   | -                     |
| <b>II. Aktywa obrotowe (suma 1-4)</b> |                                                                            |        | <b>141 975</b>        | <b>81 937</b>         |
| 1.                                    | Zapasy                                                                     |        | 2                     | -                     |
| 2.                                    | Aktywa finansowe (2a+2b+2c+2d+2e)                                          |        | 39 223                | 80 519                |
| 2a.                                   | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       |        | -                     | 62                    |
| 2b.                                   | Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności                             |        | -                     | -                     |
| 2c.                                   | Pożyczki i należności                                                      |        | 37 080                | 78 965                |
| 2c <sub>1</sub> .                     | Pożyczki                                                                   |        | 12 563                | 61 086                |
| 2c <sub>2</sub> .                     | Należności krótkoterminowe (a+b+c+d)                                       |        | 24 517                | 17 879                |
| a)                                    | należności z tytułu dostaw i usług                                         |        | 17 822                | 13 324                |
| b)                                    | należności publiczno-prawne, w tym:                                        |        | 287                   | 285                   |
| -                                     | należności z tytułu podatku bieżącego                                      |        | 116                   | -                     |
| c)                                    | należności z tytułu leasingu finansowego                                   |        | -                     | -                     |
| d)                                    | należności pozostałe                                                       |        | 6 408                 | 4 270                 |
| 2d.                                   | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                     |        | -                     | -                     |
| 2e.                                   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         |        | 2 143                 | 1 492                 |
| 3.                                    | Rozliczenia międzyokresowe                                                 |        | 2 579                 | 1 418                 |
| 4.                                    | Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży                        |        | 100 171               | -                     |
| <b>Aktywa razem – suma I+II</b>       |                                                                            |        | <b>282 796</b>        | <b>257 327</b>        |



**Grupa Kapitałowa Impel**  
 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
 Sprawozdanie z sytuacji finansowej Impel S.A. (w tysiącach złotych)

| KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA                              |                                                                                           | Nota   | 30.09.2011<br>PLN'000 | 31.12.2010<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Kapitał własny (suma 1a-1j)</b>                       |                                                                                           |        | <b>243 698</b>        | <b>221 113</b>        |
| 1a.                                                         | Kapitał akcyjny                                                                           |        | 60 757                | 60 757                |
| 1b.                                                         | Udziały (akcje) własne                                                                    |        | -                     | -                     |
| 1c.                                                         | Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                |        | 100 785               | 100 785               |
| 1d.                                                         | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                                                   |        | -                     | -                     |
| 1e.                                                         | Kapitały rezerwowe                                                                        |        | 40 001                | 48 206                |
| 1f.                                                         | Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji                                          |        | -                     | -                     |
| 1g.                                                         | Pozostałe kapitały                                                                        |        | -                     | -                     |
| 1h.                                                         | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                                                       |        | (4 733)               | (4 733)               |
| 1i.                                                         | Wynik finansowy za rok obrotowy                                                           |        | 46 888                | 16 098                |
| 1j.                                                         | Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego                                               |        | -                     | -                     |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe (suma 1-7)</b>           |                                                                                           |        | <b>6 023</b>          | <b>5 671</b>          |
| 1.                                                          | Rezerwa na podatek odroczony                                                              | 4.2.2. | -                     | 979                   |
| 2.                                                          | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                             | 4.2.4. | 13                    | 13                    |
| 3.                                                          | Rezerwy długoterminowe                                                                    |        | -                     | -                     |
| 4.                                                          | Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                 |        | -                     | -                     |
| 5.                                                          | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                 |        | 1 137                 | 199                   |
| 6.                                                          | Przychody przyszłych okresów                                                              |        | 4 623                 | 4 477                 |
| 7.                                                          | Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                                     |        | 250                   | 3                     |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (suma 1-9)</b>         |                                                                                           |        | <b>33 075</b>         | <b>30 543</b>         |
| 1.                                                          | Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                |        | 20 833                | 17 078                |
| 2.                                                          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                      |        | 2 072                 | 3 205                 |
| 3.                                                          | Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:                                                     |        | 1 055                 | 1 404                 |
| 3a.                                                         | Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego                                                   |        | -                     | -                     |
| 4.                                                          | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                             | 4.2.4. | 2 540                 | 4 983                 |
| 5.                                                          | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                |        | 361                   | 136                   |
| 6.                                                          | Przychody przyszłych okresów                                                              |        | 2 279                 | 1 862                 |
| 7.                                                          | Zobowiązania pozostałe                                                                    |        | 1 354                 | 1 434                 |
| 8.                                                          | Rezerwy krótkoterminowe                                                                   |        | 271                   | 441                   |
| 9.                                                          | Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia |        | 2 310                 | -                     |
| <b>Kapitały własne i zobowiązania razem – suma I+II+III</b> |                                                                                           |        | <b>282 796</b>        | <b>257 327</b>        |

|                                        | 30.09.2011<br>PLN'000 | 31.12.2010<br>PLN'000 |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wartość księgowa                       | 243 698               | 221 113               |
| Liczba akcji*                          | 12 151 462            | 12 151 462            |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 20,06                 | 18,20                 |

\* całkowita liczba wyemitowanych akcji przez Impel S.A.

## 2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW IMPEL S.A.

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                                      | 01.07.2011 –<br>30.09.2011<br>PLN'000 | 01.01.2011 –<br>30.09.2011<br>PLN'000 | 01.07.2010 –<br>30.09.2010<br>PLN'000 | 01.01.2010 –<br>30.09.2010<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>I. Przychody ze sprzedaży i z tytułu dotacji (suma 1-2):</b>          | <b>7 829</b>                          | <b>27 663</b>                         | <b>10 323</b>                         | <b>29 659</b>                         |
| 1. Przychody ze sprzedaży, w tym:                                        | 7 564                                 | 26 885                                | 10 056                                | 28 846                                |
| a) przychody ze sprzedaży usług i produktów                              | 7 532                                 | 26 851                                | 10 039                                | 28 781                                |
| b) przychody ze sprzedaży materiałów i towarów                           | 32                                    | 34                                    | 17                                    | 65                                    |
| 2. Pozostałe przychody – dotacje                                         | 265                                   | 778                                   | 267                                   | 813                                   |
| <b>II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):</b>                   | <b>(10 684)</b>                       | <b>(32 268)</b>                       | <b>(10 371)</b>                       | <b>(29 847)</b>                       |
| 1. Amortyzacja                                                           | (343)                                 | (918)                                 | (299)                                 | (887)                                 |
| 2. Zużycie materiałów i energii                                          | (275)                                 | (867)                                 | (273)                                 | (925)                                 |
| 3. Usługi obce                                                           | (4 861)                               | (14 896)                              | (4 858)                               | (13 422)                              |
| 4. Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracowników | (3 835)                               | (12 182)                              | (3 736)                               | (11 527)                              |
| 5. Pozostałe koszty rodzajowe                                            | (1 341)                               | (3 374)                               | (1 164)                               | (3 017)                               |
| 6. Koszty sprzedaży materiałów i towarów                                 | (29)                                  | (31)                                  | (41)                                  | (69)                                  |
| 7. Zmiana stanu produktów                                                | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| 8. Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.                     | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)</b>                              | <b>(2 855)</b>                        | <b>(4 605)</b>                        | <b>(48)</b>                           | <b>(188)</b>                          |
| I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:                                | 1 730                                 | 44 658                                | 62                                    | 10 326                                |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach                                         | 1 572                                 | 44 260                                | -                                     | 10 000                                |
| 2. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                        | 15                                    | 110                                   | -                                     | 7                                     |
| 3. Odwrócenie się odpisów aktualizujących aktywa                         | 11                                    | 65                                    | 2                                     | 228                                   |
| II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:                                  | (76)                                  | (290)                                 | (259)                                 | (376)                                 |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                      | -                                     | -                                     | -                                     | (1)                                   |
| 2. Odpisy aktualizujące aktywa                                           | (66)                                  | (90)                                  | (9)                                   | (27)                                  |
| <b>B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I-II)</b>              | <b>(1 201)</b>                        | <b>39 763</b>                         | <b>(245)</b>                          | <b>9 762</b>                          |
| I. Przychody finansowe, w tym:                                           | 3 243                                 | 8 928                                 | 2 588                                 | 8 008                                 |
| 1. Odsetki                                                               | 2 522                                 | 6 933                                 | 2 042                                 | 6 401                                 |
| II. Koszty finansowe, w tym:                                             | (457)                                 | (1 118)                               | (218)                                 | (758)                                 |
| 1. Odsetki                                                               | (321)                                 | (761)                                 | (110)                                 | (309)                                 |
| <b>C. Zysk (strata) brutto (B+I-II)</b>                                  | <b>1 585</b>                          | <b>47 573</b>                         | <b>2 125</b>                          | <b>17 012</b>                         |
| I. Podatek dochodowy                                                     | 44                                    | (685)                                 | (473)                                 | (1 357)                               |
| <b>D. Zysk (strata) netto (C+/-I+/-D)</b>                                | <b>1 629</b>                          | <b>46 888</b>                         | <b>1 652</b>                          | <b>15 655</b>                         |
| Inne całkowite dochody                                                   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                          | <b>1 629</b>                          | <b>46 888</b>                         | <b>1 652</b>                          | <b>15 655</b>                         |
| <b>Zwykły zysk (strata) na jedną akcję</b>                               | <b>0,13</b>                           | <b>3,86</b>                           | <b>0,14</b>                           | <b>1,29</b>                           |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję</b>                          | <b>0,13</b>                           | <b>3,86</b>                           | <b>0,14</b>                           | <b>1,29</b>                           |

### 3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM IMPEL S.A.

| 01.01.2011-30.09.2011<br>PLN'000                          | Kapitał<br>podstawowy | Akcje własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitały<br>rezerwowe | Pozostałe<br>kapitały | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik netto   | RAZEM           |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2011</b>                            | <b>60 757</b>         | <b>-</b>     | <b>100 785</b>      | <b>48 206</b>         | <b>-</b>              | <b>11 365</b>                       | <b>-</b>      | <b>221 113</b>  |
| <b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>                   | <b>-</b>              | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>                            | <b>46 888</b> | <b>46 888</b>   |
| - zysk (strata) netto                                     | -                     | -            | -                   | -                     | -                     | -                                   | 46 888        | 46 888          |
| - inne całkowite dochody                                  | -                     | -            | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| <b>Transakcje z właścicielami:</b>                        | <b>-</b>              | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>(8 205)</b>        | <b>-</b>              | <b>(16 098)</b>                     | <b>-</b>      | <b>(24 303)</b> |
| - dywidenda za 2010 r.                                    | -                     | -            | -                   | (8 205)               | -                     | (16 098)                            | -             | (24 303)        |
| - umorzenie akcji własnych                                | -                     | -            | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| - nabycie akcji własnych                                  | -                     | -            | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy i rezerwowy           | -                     | -            | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| - przeniesienie z tytułu zakończenia programu opcji       | -                     | -            | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| - przeniesienie na zobowiązania z tytułu wykupu obligacji | -                     | -            | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| - inne                                                    | -                     | -            | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| <b>Stan na 30 września 2011</b>                           | <b>60 757</b>         | <b>-</b>     | <b>100 785</b>      | <b>40 001</b>         | <b>-</b>              | <b>(4 733)</b>                      | <b>46 888</b> | <b>243 698</b>  |

| 01.01.2010-30.09.2010<br>PLN'000                          | Kapitał<br>podstawowy | Akcje własne    | Kapitał<br>zapasowy | Kapitały<br>rezerwowe | Pozostałe<br>kapitały | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik netto   | RAZEM           |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2010</b>                            | <b>75 757</b>         | <b>(27 420)</b> | <b>100 785</b>      | <b>69 131</b>         | <b>-</b>              | <b>4 990</b>                        | <b>-</b>      | <b>223 243</b>  |
| <b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>                   | <b>-</b>              | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>                            | <b>15 655</b> | <b>15 655</b>   |
| - zysk (strata) netto                                     | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                   | 15 655        | 15 655          |
| - inne całkowite dochody                                  | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| <b>Transakcje z właścicielami:</b>                        | <b>(15 000)</b>       | <b>27 420</b>   | <b>-</b>            | <b>(20 925)</b>       | <b>-</b>              | <b>(9 723)</b>                      | <b>-</b>      | <b>(18 228)</b> |
| - dywidenda za 2009 r.                                    | -                     | -               | -                   | (8 505)               | -                     | (9 722)                             | -             | (18 227)        |
| - umorzenie akcji własnych                                | (15 000)              | 27 420          | -                   | (12 420)              | -                     | -                                   | -             | -               |
| - nabycie akcji własnych                                  | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy i rezerwowy           | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| - przeniesienie z tytułu zakończenia programu opcji       | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| - przeniesienie na zobowiązania z tytułu wykupu obligacji | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | -                                   | -             | -               |
| - inne                                                    | -                     | -               | -                   | -                     | -                     | (1)                                 | -             | (1)             |
| <b>Stan na 30 września 2010</b>                           | <b>60 757</b>         | <b>-</b>        | <b>100 785</b>      | <b>48 206</b>         | <b>-</b>              | <b>(4 733)</b>                      | <b>15 655</b> | <b>220 670</b>  |

#### 4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH IMPEL S.A.

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                                        | 01.01.2011-<br>30.09.2011<br>PLN'000 | 01.01.2010-<br>30.09.2010<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                           |                                      |                                      |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                                | <b>46 888</b>                        | <b>15 655</b>                        |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                                     | <b>(59 229)</b>                      | <b>(18 334)</b>                      |
| 1. Amortyzacja                                                                                               | 918                                  | 887                                  |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  | -                                    | -                                    |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | (50 432)                             | (16 158)                             |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                                                         | (110)                                | (6)                                  |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 361                                  | 642                                  |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | (2)                                  | -                                    |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                   | (6 490)                              | (1 888)                              |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym:                                          | (2 938)                              | (1 866)                              |
| 8a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku bieżącego                                                       | -                                    | -                                    |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | (599)                                | 55                                   |
| 10. Odpisy aktualizujące udziały                                                                             | -                                    | -                                    |
| 11. Inne korekty                                                                                             | 63                                   | -                                    |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    | <b>(12 341)</b>                      | <b>(2 679)</b>                       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                                      |                                      |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>46 186</b>                        | <b>75 533</b>                        |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                          | 31                                   | 6                                    |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne                                             | -                                    | -                                    |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 46 155                               | 75 527                               |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 46 114                               | 75 484                               |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | -                                    | -                                    |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              | 36 535                               | 10 065                               |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                                | 7 207                                | 59 658                               |
| - odsetki                                                                                                    | 2 372                                | 5 761                                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 41                                   | 43                                   |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | -                                    | -                                    |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                                                | -                                    | 13                                   |
| - odsetki                                                                                                    | 41                                   | 30                                   |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | -                                    | -                                    |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>(11 730)</b>                      | <b>(31 445)</b>                      |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                         | (1 555)                              | (1 155)                              |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne                                                    | -                                    | -                                    |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | (10 175)                             | (30 290)                             |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | (10 175)                             | (30 290)                             |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | (975)                                | (50)                                 |
| - udzielone pożyczki                                                                                         | (9 200)                              | (30 240)                             |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | -                                    | -                                    |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | -                                    | -                                    |
| - udzielone pożyczki                                                                                         | -                                    | -                                    |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | -                                    | -                                    |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>34 456</b>                        | <b>44 088</b>                        |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                      |                                      |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>3 755</b>                         | <b>-</b>                             |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                                    | -                                    |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 3 755                                | -                                    |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | -                                    | -                                    |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | -                                    | -                                    |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>(25 219)</b>                      | <b>(45 812)</b>                      |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | -                                    | -                                    |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | (24 303)                             | (18 227)                             |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | -                                    | -                                    |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | -                                    | (27 185)                             |
| 5. Odsetki                                                                                                   | (740)                                | (306)                                |
| 6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | (176)                                | (94)                                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>(21 464)</b>                      | <b>(45 812)</b>                      |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>651</b>                           | <b>(4 403)</b>                       |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>651</b>                           | <b>(4 403)</b>                       |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | -                                    | -                                    |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>1 492</b>                         | <b>5 640</b>                         |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>                                                  | <b>2 143</b>                         | <b>1 237</b>                         |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | -                                    | -                                    |

## 5. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE IMPEL S.A.

### NOTA 1

| POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE                | 30.09.2011   | 31.12.2010   |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| a) prawo wieczystego użytkowania gruntu         | 26           | 26           |
| b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne | 2 556        | 2 925        |
| c) inne wartości niematerialne                  | 766          | 219          |
| d) wartości niematerialne w toku wytwarzania    | 10           | -            |
| <b>Pozostałe wartości niematerialne razem</b>   | <b>3 358</b> | <b>3 170</b> |

Stan na 30.09.2011

| ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH<br>(poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania) | prawo wieczystego użytkowania gruntu | nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości | inne wartości niematerialne | wartości niematerialne razem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>                                                         | <b>35</b>                            | <b>4 594</b>                                         | <b>226</b>                  | <b>4 855</b>                 |
| b) zwiększenia                                                                                                               | -                                    | 46                                                   | 727                         | 773                          |
| - nabycie                                                                                                                    | -                                    | 46                                                   | 727                         | 773                          |
| c) zmniejszenia                                                                                                              | -                                    | (23)                                                 | (180)                       | (203)                        |
| - zbycie                                                                                                                     | -                                    | (23)                                                 | -                           | (23)                         |
| - likwidacja                                                                                                                 | -                                    | -                                                    | -                           | -                            |
| - przesunięcie do aktywów przeznaczonych do dystrybucji                                                                      | -                                    | -                                                    | (180)                       | (180)                        |
| <b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>                                                           | <b>35</b>                            | <b>4 617</b>                                         | <b>773</b>                  | <b>5 425</b>                 |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>                                                                         | <b>9</b>                             | <b>1 669</b>                                         | <b>7</b>                    | <b>1 685</b>                 |
| f) amortyzacja za okres                                                                                                      | -                                    | 392                                                  | -                           | 392                          |
| - zwiększenia                                                                                                                | -                                    | 414                                                  | 19                          | 433                          |
| - amortyzacja okresu bieżącego                                                                                               | -                                    | 414                                                  | 19                          | 433                          |
| - zmniejszenia                                                                                                               | -                                    | (22)                                                 | (19)                        | (41)                         |
| - sprzedaż                                                                                                                   | -                                    | (22)                                                 | -                           | (22)                         |
| - likwidacja                                                                                                                 | -                                    | -                                                    | -                           | -                            |
| - przesunięcie do aktywów przeznaczonych do dystrybucji                                                                      | -                                    | -                                                    | (19)                        | (19)                         |
| <b>g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>                                                                           | <b>9</b>                             | <b>2 061</b>                                         | <b>7</b>                    | <b>2 077</b>                 |
| <b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                                                                 | <b>-</b>                             | <b>-</b>                                             | <b>-</b>                    | <b>-</b>                     |
| <b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                                                   | <b>-</b>                             | <b>-</b>                                             | <b>-</b>                    | <b>-</b>                     |
| <b>j) wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu</b>                                                | <b>26</b>                            | <b>2 556</b>                                         | <b>766</b>                  | <b>3 348</b>                 |

Stan na 31.12.2010

| <b>ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI<br/>NIEMATERIALNYCH WEDŁUG GRUP<br/>RODZAJOWYCH</b><br>(poza wartościami niematerialnymi w toku<br>wytwarzania) | <b>prawo wieczystego<br/>użytkowania gruntu</b> | <b>nabyte koncesje,<br/>patenty, licencje<br/>i podobne<br/>wartości</b> | <b>inne wartości<br/>niematerialne</b> | <b>Wartości<br/>niematerialne<br/>razem</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>a) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na początek okresu</b>                                                                       | <b>35</b>                                       | <b>4 518</b>                                                             | <b>-</b>                               | <b>4 553</b>                                |
| b) zwiększenia                                                                                                                                 | -                                               | 76                                                                       | 226                                    | 302                                         |
| - nabycie                                                                                                                                      | -                                               | 76                                                                       | 226                                    | 302                                         |
| c) zmniejszenia                                                                                                                                | -                                               | -                                                                        | -                                      | -                                           |
| - zbycie                                                                                                                                       | -                                               | -                                                                        | -                                      | -                                           |
| - likwidacja                                                                                                                                   | -                                               | -                                                                        | -                                      | -                                           |
| <b>d) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                                                                         | <b>35</b>                                       | <b>4 594</b>                                                             | <b>226</b>                             | <b>4 855</b>                                |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na początek<br/>okresu</b>                                                                                       | <b>8</b>                                        | <b>1 144</b>                                                             | <b>-</b>                               | <b>1 152</b>                                |
| f) amortyzacja za okres                                                                                                                        | 1                                               | 525                                                                      | 7                                      | 533                                         |
| - zwiększenia                                                                                                                                  | 1                                               | 525                                                                      | 7                                      | 533                                         |
| - amortyzacja okresu bieżącego                                                                                                                 | 1                                               | 524                                                                      | 6                                      | 531                                         |
| - inne                                                                                                                                         | -                                               | 1                                                                        | 1                                      | 2                                           |
| - zmniejszenia                                                                                                                                 | -                                               | -                                                                        | -                                      | -                                           |
| - sprzedaż                                                                                                                                     | -                                               | -                                                                        | -                                      | -                                           |
| - likwidacja                                                                                                                                   | -                                               | -                                                                        | -                                      | -                                           |
| <b>g) skumulowana amortyzacja na koniec<br/>okresu</b>                                                                                         | <b>9</b>                                        | <b>1 669</b>                                                             | <b>7</b>                               | <b>1 685</b>                                |
| <b>h) odpisy z tytułu utraty wartości<br/>na początek okresu</b>                                                                               | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                                                 | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                    |
| <b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec<br/>okresu</b>                                                                                 | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                                                 | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                    |
| <b>j) wartość netto pozostałych wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                                                              | <b>26</b>                                       | <b>2 925</b>                                                             | <b>219</b>                             | <b>3 170</b>                                |

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej Impel S.A. (w tysiącach złotych)

**NOTA 2**

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>                                 | <b>30.09.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                      | 3 086             | 2 007             |
| - grunty                                                      | -                 | -                 |
| - budynki i budowle                                           | 808               | 859               |
| - urządzenia techniczne i maszyny                             | 886               | 782               |
| - środki transportu                                           | 1 237             | 186               |
| - inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług | 155               | 180               |
| b) środki trwałe w budowie                                    | 48                | 1                 |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                 | <b>3 134</b>      | <b>2 008</b>      |

**Stan na 30.09.2011**

| <b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)</b> | <b>grunty</b> | <b>budynki i budowle</b> | <b>urządzenia techniczne i maszyny</b> | <b>środki transportu</b> | <b>inne środki trwałe</b> | <b>środki trwałe razem</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu                                     | -             | 1 436                    | 2 047                                  | 259                      | 406                       | 4 148                      |
| b) zwiększenia                                                                            | -             | -                        | 303                                    | 1 156                    | 21                        | 1 480                      |
| - nabycie                                                                                 | -             | -                        | 120                                    | 1 156                    | 21                        | 1 297                      |
| - inne                                                                                    | -             | -                        | 183                                    | -                        | -                         | 183                        |
| c) zmniejszenia                                                                           | -             | -                        | (196)                                  | -                        | (18)                      | (214)                      |
| - zbycie                                                                                  | -             | -                        | (30)                                   | -                        | (18)                      | (48)                       |
| - likwidacja                                                                              | -             | -                        | (166)                                  | -                        | -                         | (166)                      |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu                                       | -             | 1 436                    | 2 154                                  | 1 415                    | 409                       | 5 414                      |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu                                 | -             | 577                      | 1 265                                  | 73                       | 226                       | 2 141                      |
| f) amortyzacja za okres:                                                                  | -             | 51                       | 3                                      | 105                      | 28                        | 187                        |
| - zwiększenia                                                                             | -             | 51                       | 188                                    | 105                      | 46                        | 390                        |
| - amortyzacja okresu bieżącego                                                            | -             | 51                       | 188                                    | 105                      | 46                        | 390                        |
| - zmniejszenia                                                                            | -             | -                        | (185)                                  | -                        | (18)                      | (203)                      |
| - sprzedaż                                                                                | -             | -                        | (30)                                   | -                        | (18)                      | (48)                       |
| - likwidacja                                                                              | -             | -                        | (155)                                  | -                        | -                         | (155)                      |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu                                   | -             | 628                      | 1 268                                  | 178                      | 254                       | 2 328                      |
| h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu                                     | -             | -                        | -                                      | -                        | -                         | -                          |
| i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu                                       | -             | -                        | -                                      | -                        | -                         | -                          |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu                                        | -             | 808                      | 886                                    | 1 237                    | 155                       | 3 086                      |

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej Impel S.A. (w tysiącach złotych)

**Stan na 31.12.2010**

| <b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)</b> | <b>grunty</b> | <b>budynki i budowle</b> | <b>urządzenia techniczne i maszyny</b> | <b>środki transportu</b> | <b>inne środki trwałe</b> | <b>Środki trwałe, razem</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                              | -             | <b>1 436</b>             | <b>1 865</b>                           | <b>581</b>               | <b>779</b>                | <b>4 661</b>                |
| b) zwiększenia                                                                            | -             | -                        | 228                                    | -                        | 10                        | 238                         |
| - nabycie                                                                                 | -             | -                        | 137                                    | -                        | 10                        | 147                         |
| - inne                                                                                    | -             | -                        | 91                                     | -                        | -                         | 91                          |
| c) zmniejszenia                                                                           | -             | -                        | (46)                                   | (322)                    | (383)                     | (751)                       |
| - zbycie                                                                                  | -             | -                        | (15)                                   | (322)                    | (251)                     | (588)                       |
| - likwidacja                                                                              | -             | -                        | (31)                                   | -                        | (132)                     | (163)                       |
| - inne                                                                                    | -             | -                        | -                                      | -                        | -                         | -                           |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                                | -             | <b>1 436</b>             | <b>2 047</b>                           | <b>259</b>               | <b>406</b>                | <b>4 148</b>                |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                          | -             | <b>509</b>               | <b>1 063</b>                           | <b>274</b>               | <b>384</b>                | <b>2 230</b>                |
| f) amortyzacja za okres:                                                                  | -             | 68                       | 202                                    | (201)                    | (158)                     | (89)                        |
| - zwiększenia                                                                             | -             | 69                       | 245                                    | 105                      | 92                        | 511                         |
| - amortyzacja okresu bieżącego                                                            | -             | 69                       | 245                                    | 105                      | 92                        | 511                         |
| - zmniejszenia                                                                            | -             | (1)                      | (43)                                   | (306)                    | (250)                     | (600)                       |
| - sprzedaż                                                                                | -             | -                        | (15)                                   | (306)                    | (120)                     | (441)                       |
| - likwidacja                                                                              | -             | -                        | (28)                                   | -                        | (130)                     | (158)                       |
| - inne                                                                                    | -             | (1)                      | -                                      | -                        | -                         | (1)                         |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                            | -             | <b>577</b>               | <b>1 265</b>                           | <b>73</b>                | <b>226</b>                | <b>2 141</b>                |
| <b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                              | -             | -                        | -                                      | -                        | -                         | -                           |
| <b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                | -             | -                        | -                                      | -                        | -                         | -                           |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                                 | -             | <b>859</b>               | <b>782</b>                             | <b>186</b>               | <b>180</b>                | <b>2 007</b>                |



## **IV. INFORMACJE DODATKOWE**

### **1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY IMPEL UZYSKANYCH W III KWARTALE 2011 ROKU**

#### **Przychody**

W III kwartale 2011 roku przychody Grupy Impel ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 316.950 tys. złotych, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 41.047 tys. złotych (tj. o 14,9%). Wzrost przychodów ze sprzedaży wynika głównie z pozyskiwania nowych kontraktów, renegocjacji kontraktów już istniejących oraz przeprowadzonych akwizycji i podwyższenia wartości udziałów w spółce PP-UH Consensus sp. z o.o., a w konsekwencji konsolidacji tej spółki metodą pełną od września 2010). W III kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży spółek pozyskanych w drodze akwizycji (PHU MIX-EC sp. z o.o., Agrobud BHP S.A., Agrobud sp. z o.o., Brokers Union sp. z o.o.) oraz PP-UH Consensus sp. z o.o. wyniosły 16.453 tys. złotych.

Dotacje uzyskane przez Grupę Impel z tytułu zwiększonych kosztów zatrudnienia osób niepełnosprawnych w III kwartale 2011 roku wyniosły 9.558 tys. złotych i były niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 21 tys. złotych (tj. o 0,2%). Wskaźnik udziału dotacji w przychodach ze sprzedaży wyniósł 3,0% i był niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

#### **Koszty**

Koszty działalności operacyjnej Grupy Impel w III kwartale 2011 roku wyniosły 308.554 tys. złotych, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 44.469 tys. złotych (tj. o 16,8%). Wskaźnik operacyjności kosztów (koszty działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży) w III kwartale 2011 roku wyniósł 97,4% i jest wyższy w stosunku do poziomu osiągniętego w III kwartale 2010 roku, który kształtował się na poziomie 95,7%. Istotny wpływ na zmianę wskaźnika miała głównie niższa wartość przychodów ze sprzedaży spowodowana obniżeniem części stawek przez klientów w JB2 – Ochrona, przy jednoczesnym wzroście kosztów wynagrodzeń związanych ze wzrostem minimalnego wynagrodzenia.

#### **Wyniki**

Wynik na działalności operacyjnej EBIT uzyskany w III kwartale 2011 roku wyniósł 18.741 tys. złotych i był niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3.953 tys. złotych (tj. o 17,4%). Należy zauważyć, że EBIT III kwartału 2010 roku zawierał 1.734 tys. złotych z wyniku rozpoznanego na dzień objęcia kontroli w spółce PP-UH Consensus sp. z o.o. Zdarzenie miało charakter jednorazowy w stosunku do podstawowej działalności Grupy Impel. Ponadto niekorzystny wpływ na EBIT III kwartału br. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego miały zmiany w wysokości dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych, a zwłaszcza likwidacja od 1 marca 2011 roku dofinansowań do wynagrodzeń pracowników zaliczonych do umiarkowanego lub lekkiego stopnia niepełnosprawności mających ustalone prawo do emerytury. Osiągnięty w III kwartale 2011 roku wynik netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego wyniósł 14.364 tys. złotych i był niższy niż w III kwartale roku 2010 o 3.273 tys. złotych (tj. o 18,6%). Spadek wyniku netto w porównywanych okresach wynika głównie z niższego wyniku na działalności operacyjnej.

#### **Struktura aktywów i pasywów**

Suma bilansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Impel na dzień 30 września 2011 roku zamyka się kwotą 658.846 tys. złotych i jest wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku o 73.859 tys. złotych (tj. o 12,6%). Aktywa trwałe stanowią 33,3% sumy aktywów według stanu na 30 września 2011 roku wobec 37,3% na 31 grudnia 2010 roku, natomiast aktywa obrotowe odpowiednio 66,7% wobec 62,7%.

Na 30 września 2011 kapitały własne jednostki dominującej stanowią 50,7% struktury finansowania wobec 51,5% na 31 grudnia 2010 roku, natomiast zobowiązania odpowiednio 48,5% wobec 47,7%.

Wśród czynników powodujących najistotniejsze zmiany w skonsolidowanym bilansie można wskazać:

- reklasifikację części aktywów (głównie pożyczki udzielone spółkom Grupy Vantage Development S.A. oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu) i pasywów, które na dzień 30 września 2011 roku klasyfikowane są jako „przeznaczone do dystrybucji”,
- uwzględnienie w skonsolidowanym bilansie nowo przejętych spółek,
- wyniki bieżącej działalności Grupy Impel,

- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy,
- uwzględnienie aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikającego z wniesienia Znaków Towarowych „IMPEL”.

Na 30 września 2011 roku Grupa Impel wykazuje dodatni kapitał obrotowy netto i zachowuje bezpieczną strukturę finansowania.

## **2. 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**

W III kwartale 2011 roku nie wystąpiły inne istotne, niezwykle wydarzenia, które mogłyby w jakikolwiek sposób wpłynąć na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Grupy Impel.

## **3. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

### **Segmenty sprawozdawcze**

Działalność operacyjną Grupy Impel podzielono na trzy główne segmenty:

- Segment Obsługi Nieruchomości obejmuje usługi z zakresu wewnętrznego i zewnętrznego sprzątnięcia budynków, specjalistyczne usługi w zakresie zapewnienia czystości dla odbiorców instytucjonalnych, usługi handlingowe (naziemna obsługa samolotów i bagaży). W ramach usług obsługi nieruchomości realizowane są również usługi technicznego utrzymania nieruchomości, układania, wynajmowania i serwisowania powierzchni podłogowych oraz instalacji okablowania i systemów dla technicznej ochrony mienia,
- Segment Ochrony Mienia obejmuje usługi z zakresu fizycznej ochrony mienia, monitoringu wizyjnego i GPS, ochrony przeciwpożarowej oraz cash handling i CIT (konwojowanie i obsługa gotówki),
- Segment Dystrybucji obejmuje usługi z zakresu przygotowywania i dostarczania żywności, usługi rentalu, pralnictwa dla odbiorców instytucjonalnych, organizacji dostaw i logistyki materiałów i towarów, usługi z zakresu leasingu pracowniczego, obsługi kadrowo-płacowej, usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych, usługi teleinformatyczne, zarządzania dostawami usług oraz pośrednictwo ubezpieczeniowe i zarządzanie ryzykiem.

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

Ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami ustalane są zgodnie ze strategią stosowania cen w Grupie Impel. Strategia ta zakłada, iż gdzie jest to możliwe ustala się ceny porównywalne do cen stosowanych na rynku, w pozostałych przypadkach ceny ustalane są na podstawie innych metod wyceny dopuszczonych przez art. 9a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji nie analizuje kwoty inwestycji w jednostki stowarzyszone, oraz kwot zwiększeń aktywów trwałych w podziale na segmenty, wobec tego informacja ta nie została podana w poniższych tabelach. Sposoby pomiaru zysku, oraz zasady wyceny aktywów i pasywów segmentów nie różnią się od zasad przyjętych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów grupy w podziale na branże za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku**

| SEGMENT BRANŻOWY                                                    | OBSŁUGA<br>NIERUCHOMOŚCI |                 | OCHRONA    |                 | DYSTRYBUCJA* |                 | RAZEM SEGMENTY |               | WYŁĄCZENIA |              | PO WYŁĄCZENIACH |               |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|-----------------|--------------|-----------------|----------------|---------------|------------|--------------|-----------------|---------------|
| RZIS za okres kończący się                                          | 30.09.2011               | III kw.<br>2011 | 30.09.2011 | III kw.<br>2011 | 30.09.2011   | III kw.<br>2011 | 30.09.2011     | III kw. 2011  | 30.09.2011 | III kw. 2011 | 30.09.2011      | III kw. 2011  |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                             | 453 270                  | 158 620         | 303 356    | 102 981         | 154 168      | 55 349          | 910 794        | 316 950       | -          | -            | 910 794         | 316 950       |
| Sprzedaż między segmentami                                          | 4 645                    | 1 850           | 2 785      | 1 001           | 64 756       | 22 186          | 72 186         | 25 037        | -          | -            | 72 186          | 25 037        |
| Przychody ogółem                                                    | 457 915                  | 160 470         | 306 141    | 103 982         | 218 924      | 77 535          | 982 980        | 341 987       | (72 186)   | (25 037)     | 910 794         | 316 950       |
| Wynik segmentu z dotacjami                                          | 25 999                   | 10 972          | 17 449     | 7 659           | 3 568        | (91)            | 47 016         | 18 540        | 488        | 700          | 47 504          | 19 240        |
| Nieprzypisane koszty całej grupy                                    |                          |                 |            |                 |              |                 | (2 223)        | (499)         | -          | -            | (2 223)         | (499)         |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                     |                          |                 |            |                 |              |                 | <b>44 793</b>  | <b>18 041</b> | <b>488</b> | <b>700</b>   | <b>45 281</b>   | <b>18 741</b> |
| Przychody finansowe                                                 |                          |                 |            |                 |              |                 |                |               |            |              | 4 715           | 1 657         |
| Koszty finansowe                                                    |                          |                 |            |                 |              |                 |                |               |            |              | (8 004)         | (2 812)       |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                         |                          |                 |            |                 |              |                 |                |               |            |              | <b>41 992</b>   | <b>17 586</b> |
| Podatek dochodowy                                                   |                          |                 |            |                 |              |                 |                |               |            |              | 14 855          | (2 874)       |
| Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności |                          |                 |            |                 |              |                 |                |               |            |              | (183)           | -             |
| (Zysk) strata akcjonariuszy mniejszościowych                        |                          |                 |            |                 |              |                 |                |               |            |              | (253)           | (348)         |
| <b>Zysk (strata) netto jednostki dominującej</b>                    |                          |                 |            |                 |              |                 |                |               |            |              | <b>56 411</b>   | <b>14 364</b> |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych          |                          |                 |            |                 |              |                 |                |               |            |              | 370             | 474           |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                     |                          |                 |            |                 |              |                 |                |               |            |              | <b>56 781</b>   | <b>14 838</b> |

\* Segment zawiera spółki segmentu dystrybucja oraz byłego segmentu „Pozostałe”.

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów grupy w podziale na branże za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku**

| SEGMENT BRANŻOWY                                                    | OBSŁUGA<br>NIERUCHOMOŚCI |                 | OCHRONA    |                 | DYSTRYBUCJA |                 | RAZEM SEGMENTY |                 | WYŁĄCZENIA   |              | PO WYŁĄCZENIACH |               |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|-----------------|-------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| RZIS za okres kończący się                                          | 30.09.2010               | III kw.<br>2010 | 30.09.2010 | III kw.<br>2010 | 30.09.2010  | III kw.<br>2010 | 30.09.2010     | III kw.<br>2010 | 30.09.2010   | III kw. 2010 | 30.09.2010      | III kw. 2010  |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                             | 376 775                  | 129 571         | 310 381    | 102 843         | 122 134     | 43 489          | 809 470        | 275 903         | -            | -            | 809 470         | 275 903       |
| Sprzedaż między segmentami                                          | 4 020                    | 1 078           | 1 806      | 710             | 67 995      | 22 759          | 73 821         | 24 547          | -            | -            | 73 821          | 24 547        |
| Przychody ogółem                                                    | 380 795                  | 130 649         | 312 187    | 103 553         | 190 309     | 66 248          | 883 291        | 300 450         | (73 821)     | (24 547)     | 809 470         | 275 903       |
| Wynik segmentu z dotacjami                                          | 22 389                   | 11 203          | 23 210     | 9 080           | 3 103       | 2 201           | 48 702         | 22 484          | (387)        | 287          | 48 315          | 22 771        |
| Nieprzypisane koszty całej grupy                                    |                          |                 |            |                 |             |                 | (234)          | (77)            | -            | -            | (234)           | (77)          |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                     |                          |                 |            |                 |             |                 | <b>48 468</b>  | <b>22 407</b>   | <b>(387)</b> | <b>287</b>   | <b>48 081</b>   | <b>22 694</b> |
| Przychody finansowe                                                 |                          |                 |            |                 |             |                 |                |                 |              |              | 3 962           | 1 535         |
| Koszty finansowe                                                    |                          |                 |            |                 |             |                 |                |                 |              |              | (5 302)         | (1 886)       |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                         |                          |                 |            |                 |             |                 |                |                 |              |              | <b>46 741</b>   | <b>22 343</b> |
| Podatek dochodowy                                                   |                          |                 |            |                 |             |                 |                |                 |              |              | (8 445)         | (4 106)       |
| Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności |                          |                 |            |                 |             |                 |                |                 |              |              | 1 112           | (568)         |
| (Zysk) strata akcjonariuszy mniejszościowych                        |                          |                 |            |                 |             |                 |                |                 |              |              | (68)            | 32            |
| <b>Zysk (strata) netto jednostki dominującej</b>                    |                          |                 |            |                 |             |                 |                |                 |              |              | <b>39 476</b>   | <b>17 637</b> |
| <i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>   |                          |                 |            |                 |             |                 |                |                 |              |              | 63              | (411)         |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                     |                          |                 |            |                 |             |                 |                |                 |              |              | <b>39 539</b>   | <b>17 226</b> |

\* Segment zawiera spółki segmentu dystrybucja oraz byłego segmentu „Pozostałe”.

W związku ze zmianą struktury organizacyjnej dokonano przekształcenia danych porównywalnych zgodnie z obecnie obowiązującą strukturą organizacyjną.

#### **4. WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ NIE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA TO SPRAWOZDANIE**

Po dniu bilansowym tj. po 30 września 2011 roku nie odnotowano zdarzeń mogących w znaczący sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku.

#### **5. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ IMPEL S.A. I JEJ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Wpływ na wyniki kolejnego kwartału mogą mieć następujące czynniki:

1. wydzielenie działalności deweloperskiej i przeniesienie jej do Vantage Development S.A.,
2. działania restrukturyzacyjne w zakresie kosztów pracy, związane ze zmianą w zakresie przepisów dotyczących dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych oraz związane ze wzrostem minimalnej płacy krajowej od stycznia 2012 roku do kwoty 1.500 zł (o 8,2%),
3. rosnąca walka konkurencyjna w szczególności w segmencie ochrona.

### **V. POZOSTAŁE INFORMACJE**

#### **1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU**

##### **Podstawa sporządzania i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie**

##### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do składników rzeczowych aktywów trwałych oraz kapitału własnego), za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

##### Format sprawozdania finansowego

Raport za III kwartał 2011 roku został sporządzony w wersji skróconej i składa się z:

- wybranych danych objaśniających,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sprawozdanie z sytuacji finansowej grupy, sprawozdanie z całkowitych dochodów grupy, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym grupy, sprawozdanie z przepływów pieniężnych grupy),
- pozostałych informacji.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach polskich złotych. Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta w toku badania sprawozdania finansowego za rok 2010.

##### Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd jednostki Dominującej dnia 9 listopada 2011 roku.

##### Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień

podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

## **1.2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 9 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 września 2011 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku.

## **1.3. Ogólne zasady sporządzania sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto ogólne zasady wynikające z MSR 34.

## **1.4. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy**

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa Impel („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składała się z jednostki dominującej Impel S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”), 43 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 2 spółek współzależnych konsolidowanych metodą proporcjonalną oraz 1 spółki wycenianej metodą praw własności.

## **1.5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie zasady polityki rachunkowości. Sprawozdanie sporządzono według tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu finansowym za rok 2010. Zmiany danych porównywalnych dotyczyły:

- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana prezentacji przychodów z tytułu odsetek od kontrahentów,
- w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmiana prezentacji przychodów z tytułu odsetek od kontrahentów oraz wykupu udziałów od udziałowców mniejszościowych.

W związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia spółki PP-UH Consensus sp. z o.o. dokonano retrospektywnego rozliczenia objęcia kontroli nad tą spółką, w wyniku czego dokonano zmiany danych porównywalnych w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych jak również w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. Szczegóły opisano w pkt. V.6.

Standardy i interpretacje obowiązujące Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja,
- Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy,
- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe,
- Zmieniony MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych,
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowymi,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements).

Wszystkie powyższe zmiany do standardów oraz interpretacje zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa ocenia, iż ich zastosowanie nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy lub wpływ ten był nieistotny.

Grupa Kapitałowa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

## **2. WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Impel S.A. nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

## **3. EMISJE, WYKUP ORAZ SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Impel S.A. i spółki z Grupy Impel nie dokonywały emisji ani spłaty nieudziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych.

## **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 Impel**

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

|                                                       | Stan na 31.12.2010 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 30.09.2011 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------|--------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów (4.1.1)          | 27 572             | 5 304       | (6 126)      | 26 750             |
| Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego (4.1.2) | 12 346             | 20 382      | -            | 32 728             |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego (4.1.2)    | 2 261              | 1 050       | -            | 3 311              |
| Rezerwy na przyszłe zobowiązania (4.1.3)              | 1 486              | 1 379       | (1 242)      | 1 623              |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze (4.1.4)            | 33 029             | 105 434     | (111 819)    | 26 644             |

Aktywo i rezerwa na odroczonego podatek dochodowy prezentowane powyżej zawierają także aktywo i rezerwę zawiązaną z Zakładem Eko Impel, prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach i zobowiązaniach przeznaczonych do dystrybucji. Zakład Eko Impel jest to zorganizowana część przedsiębiorstwa Impel S.A. wyodrębniona w celu podziału Impel S.A., szczegóły w pkt. V.13.

### **4.1.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

| Odpisy aktualizujące:                        | Stan na 31.12.2010 | Zwiększenie  | Wykorzystanie  | Zmniejszenie   | Stan na 30.09.2011 |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|--------------------|
| Wartości niematerialne (w tym wartość firmy) | 8 368              | 2            | (184)          | -              | 8 186              |
| Wartości środków trwałych                    | 2 061              | -            | (287)          | (31)           | 1 743              |
| Inwestycje długoterminowe                    | -                  | -            | -              | -              | -                  |
| Inwestycje krótkoterminowe                   | 41                 | -            | -              | -              | 41                 |
| Zapasy                                       | 90                 | 1 173        | -              | (717)          | 546                |
| Należności długoterminowe                    | -                  | -            | -              | -              | -                  |
| Należności krótkoterminowe                   | 17 012             | 4 088        | (1 287)        | (3 620)        | 16 193             |
| Aktywa przeznaczone do dystrybucji           | -                  | 41           | -              | -              | 41                 |
| <b>Razem:</b>                                | <b>27 572</b>      | <b>5 304</b> | <b>(1 758)</b> | <b>(4 368)</b> | <b>26 750</b>      |

### **4.1.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywo na odroczonego podatek dochodowy podlega kompensacie z rezerwą na ten podatek na poziomie jednostkowych sprawozdań finansowych z uwagi na to, że każda spółka należąca do Grupy Kapitałowej rozlicza się z podatku dochodowego od działalności gospodarczej odrębnie, z wyjątkiem spółek osobowych, w których płatnikiem podatku są udziałowcy. Stan tych składników

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

na 30 września 2011 roku przed kompensatą na poziomie spółek wyniósł odpowiednio 44 218 tys. złotych i 14 801 tys. złotych, natomiast po uwzględnieniu kompensat na poziomie spółek odpowiednio 32 728 tys. złotych i 3 311 tys. złotych.

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku zmieniło się w szczególności z następujących przyczyn:

| Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony z tytułu:                                                     | Stan na<br>31.12.2010 | Wpływ na wynik |                | Stan na<br>30.09.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|
|                                                                                                         |                       | Zwiększenie    | Zmniejszenie   |                       |
| Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe) | 6 626                 | -              | (1 300)        | 5 326                 |
| Rezerw na odprawy emerytalne                                                                            | 180                   | -              | (67)           | 113                   |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy                                                                       | 722                   | 13             | -              | 735                   |
| Rezerwy na roszczenia sporne                                                                            | 121                   | -              | (47)           | 74                    |
| Rezerwy na koszty usług obcych                                                                          | 579                   | 778            | -              | 1 357                 |
| Odpisów aktualizujących należności                                                                      | 1 108                 | 65             | -              | 1 173                 |
| Odsetek od pożyczek                                                                                     | 1 317                 | -              | (919)          | 398                   |
| Zwrotu dofinansowania                                                                                   | -                     | -              | -              | -                     |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych              | 1 738                 | 23 504         | -              | 25 242                |
| Strat podatkowych                                                                                       | 2 924                 | -              | (1 237)        | 1 687                 |
| Pozostałych tytułów                                                                                     | 7 028                 | 1 085          | -              | 8 113                 |
| <b>Razem:</b>                                                                                           | <b>22 343</b>         | <b>25 445</b>  | <b>(3 570)</b> | <b>44 218</b>         |

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

| Zmiana stanu rezerw z tytułu:                                                              | Stan na<br>31.12.2010 | Wpływ na wynik |              | Stan na<br>30.09.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|--------------|-----------------------|
|                                                                                            |                       | Zwiększenie    | Zmniejszenie |                       |
| Odsetek od pożyczek                                                                        | 2 602                 | -              | (236)        | 2 366                 |
| Zarachowanych dotacji                                                                      | 659                   | -              | (87)         | 572                   |
| Zarachowany odpis na ZFŚS                                                                  | 2                     | 50             | -            | 52                    |
| Rozliczeń międzyokresowych                                                                 | 37                    | -              | (1)          | 36                    |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 4 047                 | 1 911          | -            | 5 958                 |
| Przychodów z najmu                                                                         | -                     | 34             | -            | 34                    |
| Leasingu finansowego                                                                       | 4 112                 | 242            | -            | 4 354                 |
| Pozostałych tytułów                                                                        | 799                   | 630            | -            | 1 429                 |
| <b>Razem:</b>                                                                              | <b>12 258</b>         | <b>2 867</b>   | <b>(324)</b> | <b>14 801</b>         |

Zmiany aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy zwiększyły wynik finansowy Grupy za trzy kwartały 2011 roku o kwotę 19 613 tys. zł. Kwota nie mająca wpływu na wynik finansowy wynikająca z zakupu spółek zależnych wynosi 281 tys. zł. Z kolei kwota 1 477 tys. zł wynika z przesunięcia aktywa i rezerwy na podatek odroczony do pozycji aktywów i zobowiązań przeznaczonych do dystrybucji. Wzrost aktywa na podatek odroczony w kwocie 23 760 tys. zł wynika z utworzenia aktywa od różnicy między wartością podatkową i księgową znaku towarowego. Szczegóły opisane w pkt. IV. 1.

#### **4.1.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania**

| Zmiana stanu rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu: | Stan na<br>31.12.2010 | Zwiększenie  | Wykorzystanie | Zmniejszenie | Stan na<br>30.09.2011 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|
| Roszczeń spornych wobec spółek                         | 1 187                 | 206          | (201)         | (383)        | 809                   |
| Pozostałych                                            | 299                   | 1 173        | (366)         | (292)        | 814                   |
| <b>Razem:</b>                                          | <b>1 486</b>          | <b>1 379</b> | <b>(567)</b>  | <b>(675)</b> | <b>1 623</b>          |



**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

#### 4.1.4. Rezerwy na świadczenia pracownicze

| Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze z tytułu: | Stan na 31.12.2010 | Zwiększenie    | Wykorzystanie    | Zmniejszenie   | Stan na 30.09.2011 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|----------------|--------------------|
| Niewykorzystanych urlopów                                | 4 445              | 199            | -                | -              | 4 644              |
| Nagród                                                   | 16 307             | 14 993         | (16 599)         | (5 523)        | 9 178              |
| Wynagrodzeń bezosobowych                                 | 10 442             | 89 021         | (87 166)         | (990)          | 11 307             |
| Odpraw emerytalnych                                      | 1 732              | 458            | (115)            | (880)          | 1 195              |
| Pozostałych                                              | 103                | 763            | (288)            | (258)          | 320                |
| <b>Razem:</b>                                            | <b>33 029</b>      | <b>105 434</b> | <b>(104 168)</b> | <b>(7 651)</b> | <b>26 644</b>      |

#### 4.2. Impel S.A.

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

|                                                     | Stan na 31.12.2010 | Zwiększenie | Wykorzystanie | Zmniejszenie | Stan na 30.09.2011 |
|-----------------------------------------------------|--------------------|-------------|---------------|--------------|--------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów (4.1)          | 11 250             | 47          | (56)          | (65)         | 11 176             |
| Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego (4.2) | 1 491              | 100         | (927)         | (20)         | 644                |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy (4.2)      | 2 470              | 21          | -             | (337)        | 2 154*             |
| Rezerwy na przyszłe zobowiązania (4.3)              | 441                | 55          | (143)         | (82)         | 271                |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze (4.4)            | 4 317              | 2 862       | (5 121)       | (107)        | 1 951              |

\* w tym 1828 tys. zł przeniesienie do grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji

##### 4.2.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

| Odpisy aktualizujące:                                                | Stan na 31.12.2010 | Zwiększenie | Wykorzystanie | Zmniejszenie | Stan na 30.09.2011 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|---------------|--------------|--------------------|
| Wartości niematerialne, w tym wartość firmy                          | -                  | -           | -             | -            | -                  |
| Wartości środków trwałych                                            | -                  | -           | -             | -            | -                  |
| Inwestycje długoterminowe                                            | 8 669              | -           | -             | -            | 8 669              |
| Inwestycje krótkoterminowe                                           | -                  | -           | -             | -            | -                  |
| Należności krótkoterminowe                                           | 2 581              | 7           | (56)          | (65)         | 2 467              |
| <b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji, w tym:</b> | <b>-</b>           | <b>40</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>40</b>          |
| Pozostałe wartości niematerialne                                     | -                  | 38          | -             | -            | 38                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | -                  | 2           | -             | -            | 2                  |
| <b>Razem:</b>                                                        | <b>11 250</b>      | <b>47</b>   | <b>(56)</b>   | <b>(65)</b>  | <b>11 176</b>      |

##### 4.2.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Impel S.A. dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kompensuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku z rezerwą na podatek odroczone. Stan tych składników na 30 września 2011 roku przed kompensatą wyniósł odpowiednio 644 tys. złotych i 326 tys. złotych. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku zmieniło się w szczególności z następujących przyczyn:

| Zmiana stanu aktywów na podatek odroczone z tytułu:                                                     | Stan na 31.12.2010 | Wpływ na wynik |               |              | Stan na 30.09.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|---------------|--------------|--------------------|
|                                                                                                         |                    | Zwiększenie    | Wykorzystanie | Zmniejszenie |                    |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                                                        | -                  | -              | -             | -            | -                  |
| Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe) | 834                | -              | (429)         | (20)         | 385                |
| Rezerw na odprawy emerytalne                                                                            | 2                  | -              | -             | -            | 2                  |
| Rezerw na niewykorzystane urlopy                                                                        | 35                 | -              | (8)           | -            | 27                 |
| Rezerw na roszczenia sporne                                                                             | -                  | -              | -             | -            | -                  |
| Rezerw na koszty usług obcych                                                                           | 130                | 41             | -             | -            | 171                |
| Odpisów aktualizujących udziały                                                                         | -                  | 8              | -             | -            | 8                  |
| Zwrotu dofinansowania                                                                                   | -                  | -              | -             | -            | -                  |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością                                                          | -                  | -              | -             | -            | -                  |

**Grupa Kapitałowa Impel**  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

|                                             |              |            |              |             |            |
|---------------------------------------------|--------------|------------|--------------|-------------|------------|
| środków trwałych i wartości niematerialnych |              |            |              |             |            |
| Strat podatkowych                           | 490          | -          | (490)        | -           | -          |
| Ulgi technologicznej                        | -            | -          | -            | -           | -          |
| Pozostałe                                   | -            | 51         | -            | -           | 51         |
| <b>Razem:</b>                               | <b>1 491</b> | <b>100</b> | <b>(927)</b> | <b>(20)</b> | <b>644</b> |

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

| Zmiana stanu rezerw na podatek odroczony z tytułu: | Stan na<br>31.12.2010 | Wpływ na wynik |              | Stan na<br>30.09.2011 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------|--------------|-----------------------|
|                                                    |                       | Zwiększenie    | Zmniejszenie |                       |
| Zarachowane odsetki od pożyczek i obligacji        | 2 415                 | -              | (296)        | 2 119                 |
| Zarachowanych dotacji                              | 14                    | 18             | -            | 32                    |
| Leasingu finansowego                               | 1                     | -              | (1)          | -                     |
| Odpisu na ŻFŚS                                     | -                     | 3              | -            | 3                     |
| Pozostałych tytułów                                | 40                    | -              | (40)         | -                     |
| <b>Razem:</b>                                      | <b>2 470</b>          | <b>21</b>      | <b>(337)</b> | <b>2 154*</b>         |

\* w tym (1 828) tys. zł Przeniesienie do grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji

Zmiany aktywa i rezerwy na podatek odroczony zmniejszyły wynik finansowy netto o 531 tys. zł.

#### 4.2.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

| Zmiana stanu rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu: | Stan na<br>31.12.2010 | Zwiększenie | Wykorzystanie | Zmniejszenie | Stan na<br>30.09.2011 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|---------------|--------------|-----------------------|
| Należności cesjonowanych                               | -                     | -           | -             | -            | -                     |
| Roszczeń spornych wobec spółek                         | 441                   | 55          | (143)         | (82)         | 271                   |
| <b>Razem:</b>                                          | <b>441</b>            | <b>55</b>   | <b>(143)</b>  | <b>(82)</b>  | <b>271</b>            |

#### 4.2.4. Rezerwy na świadczenia pracownicze

| Zmiana stanu rezerw z tytułu: | Stan na<br>31.12.2010 | Zwiększenie  | Wykorzystanie  | Zmniejszenie | Stan na<br>30.09.2011 |
|-------------------------------|-----------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------|
| Niewykorzystanych urlopów     | 186                   | 679          | (721)          | -            | 144                   |
| Nagród                        | 4 051                 | 2 035        | (4 208)        | (107)        | 1 771                 |
| Wynagrodzeń bezosobowych      | 67                    | 148          | (192)          | -            | 23                    |
| Odpraw emerytalnych           | 13                    | -            | -              | -            | 13                    |
| Pozostałe                     | -                     | -            | -              | -            | -                     |
| <b>Razem:</b>                 | <b>4 317</b>          | <b>2 862</b> | <b>(5 121)</b> | <b>(107)</b> | <b>1 951</b>          |

### 5. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

### 6. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

#### Sprzedaż udziałów AutoGrill Polska sp. z o.o.

W dniu 28 stycznia 2011 roku Impel Rental sp. z o.o. zawarł transakcję sprzedaży 49% udziałów spółki Autogrill Polska sp. z o.o. dotychczasowemu współwłaścicielowi spółce Autogrill S.p.A. Cena sprzedaży wyniosła 4 350 tys. zł.

#### Sprzedaż udziałów Impel UK Limited

W dniu 30 września 2011 roku Impel Security Polska sp. z o.o. zawarł transakcję sprzedaży całości posiadanych udziałów spółki Impel UK Limited. Cena sprzedaży wyniosła 3,4 tys. GBP.

**Sprzedaż udziałów Seiso sp. z o.o.**

Po dniu bilansowym Impel Cleaning sp. z o.o. zawarł transakcję sprzedaży całości posiadanych udziałów spółki Seiso sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 45 tys. zł, a umowa została zawarta 3 października 2011 roku. W związku z powyższym nastąpiło przeniesienie aktywów i zobowiązań spółki Seiso sp. z o.o. do pozycji aktywów/zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży.

**Nabycie udziałów Agrobud BHP S.A.**

W dniu 8 lutego 2011 roku Impel Rental sp. z o.o. podpisał umowę nabycia 13 765 akcji spółki Agrobud BHP S.A. z siedzibą w Ruszowie o wartości nominalnej 10 zł każda, co stanowi 50,9% kapitału zakładowego spółki. Spółka Agrobud BHP S.A. jest 100% współnikiem spółki Agrobud sp. z o.o. Cena zakupu udziałów została uzależniona od wyników osiągniętych przez spółkę za 2010 rok. Głównym przedmiotem działalności nabytej spółki oraz Agrobud sp. z o.o. jest sprzedaż i produkcja artykułów BHP, jej nabycie umożliwi Grupie poszerzenie oferty sprzedaży. W dniu 22 lutego 2011 roku przekazano na wyodrębniony rachunek powierniczy oszacowaną kwotę 1 910 tys. zł, co uznaje się za moment przejęcia kontroli nad spółką. W dniu 2 sierpnia nastąpiło ostateczne rozliczenie wyżej wymienionej transakcji, w wyniku którego Impel Rental sp. z o.o. dopłacił kwotę 932 tys. zł., a cena zakupu wyniosła łącznie 2 842 tys. zł.

Zgodnie z ww. umową Impel Rental sp. z o.o. może wezwać pozostałych akcjonariuszy do sprzedaży reszty akcji (w dwóch turach: po upływie roku oraz po upływie dwóch lat od dnia podpisania umowy nabycia), a akcjonariusze w przypadku takiego wezwania mają obowiązek je sprzedać (symetrycznie: pozostali akcjonariusze mogą po upływie analogicznego okresu wezwać Impel Rental sp. z o.o. do zakupu ww. akcji). W związku z krótkim okresem pomiędzy dniem zakupu, a dniem bilansowym wyżej wymieniona opcja nie została wyceniona. Dodatkowo na mocy zawartej umowy Impel Rental sp. z o.o. zobowiązał się do udzielenia spółce pożyczki w wysokości 6 mln zł.

Rozliczenie ceny nabycia nastąpi w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia po dokonaniu wyceny aktywów i zobowiązań obu spółek do wartości godziwej. Wartość firmy, wynikająca z rozliczenia prowizorycznego wynosi 2 003 tys. zł. Wartość ta nie podlega odliczeniu dla celów podatkowych. Na dzień przejęcia kontroli rozpoznano kapitały mniejszości w kwocie 874 tys. zł.

Na dzień objęcia kontroli rozpoznano następujące aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe spółki Agrobud BHP S.A.:

| <b>AKTYWA (wartość bilansowa)</b>                | <b>22.02.2011 PLN'000</b> |
|--------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe):</b>        | <b>387</b>                |
| 1. Wartości niematerialne                        | 29                        |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                        | 21                        |
| 3. Aktywa finansowe                              | 78                        |
| 4. Aktywo na podatek odroczony                   | 259                       |
| <b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):</b>    | <b>11 349</b>             |
| 1. Zapasy                                        | 5 732                     |
| 2. Należności krótkoterminowe*                   | 4 951                     |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne) | 661                       |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                    | 5                         |
| <b>Aktywa razem – suma I+II</b>                  | <b>11 736</b>             |
| <b>PASYWA</b>                                    |                           |
| <b>I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>  | <b>531</b>                |
| <b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>          | <b>10 895</b>             |
| <b>Zobowiązania razem</b>                        | <b>11 426</b>             |

\*w tym należności brutto wynoszą 4 951 tys. zł

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Spółka Agrobud BHP S.A. od dnia przejęcia do dnia bilansowego wygenerowała następujący wynik, który został uwzględniony w wyniku finansowym Grupy Impel jako jej przynależny:

|                                                        | Sprawozdanie<br>z całkowitych dochodów<br>za okres od 01.01.2011<br>do 30.09.2011 | Sprawozdanie<br>z całkowitych dochodów<br>za okres od 22.02.2011<br>do 30.09.2011 | Sprawozdanie<br>z całkowitych dochodów<br>za okres od 01.01.2011<br>do 22.02.2011 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Przychody                                              | 25 846                                                                            | 20 913                                                                            | 4 933                                                                             |
| Koszty                                                 | (24 949)                                                                          | (20 005)                                                                          | (4 944)                                                                           |
| Podatek dochodowy                                      | (259)                                                                             | (259)                                                                             | -                                                                                 |
| <b>Wynik finansowy</b>                                 | <b>638</b>                                                                        | <b>649</b>                                                                        | <b>(11)</b>                                                                       |
| Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej | 331                                                                               | 331                                                                               | -                                                                                 |

Na dzień objęcia kontroli rozpoznano następujące aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe spółki Agrobud sp. z o.o.:

| <b>AKTYWA (wartość bilansowa)</b>                | <b>22.02.2011 PLN'000</b> |
|--------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe):</b>        | <b>10</b>                 |
| 1. Wartości niematerialne                        | -                         |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                        | -                         |
| 3. Aktywa finansowe                              | -                         |
| 4. Aktywo na podatek odroczone                   | 10                        |
| <b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):</b>    | <b>5 040</b>              |
| 1. Zapasy                                        | 8                         |
| 2. Należności krótkoterminowe*                   | 4 725                     |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne) | 307                       |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                    | -                         |
| <b>Aktywa razem – suma I+II</b>                  | <b>5 050</b>              |
| <b>PASYWA</b>                                    |                           |
| <b>I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>  | <b>-</b>                  |
| <b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>          | <b>3 597</b>              |
| <b>Zobowiązania razem</b>                        | <b>3 597</b>              |

\*w tym należności brutto wynoszą 4 725 tys. zł

Agrobud sp. z o.o. od dnia przejęcia do dnia bilansowego wygenerowała następujący wynik, który został uwzględniony w wyniku finansowym Grupy Impel jako jej przynależny:

|                                                        | Sprawozdanie<br>z całkowitych dochodów<br>za okres od 01.01.2011<br>do 30.09.2011 | Sprawozdanie<br>z całkowitych dochodów<br>za okres od 22.02.2011<br>do 30.09.2011 | Sprawozdanie<br>z całkowitych dochodów<br>za okres od 01.01.2011<br>do 22.02.2011 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Przychody                                              | 11 910                                                                            | 10 209                                                                            | 1 701                                                                             |
| Koszty                                                 | (10 922)                                                                          | (9 336)                                                                           | (1 586)                                                                           |
| Podatek dochodowy                                      | (207)                                                                             | (190)                                                                             | (17)                                                                              |
| <b>Wynik finansowy</b>                                 | <b>781</b>                                                                        | <b>683</b>                                                                        | <b>98</b>                                                                         |
| Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej | <b>348</b>                                                                        | <b>348</b>                                                                        | -                                                                                 |

|                                                   |       |
|---------------------------------------------------|-------|
| a) Przekazana zapłata                             | 2 842 |
| b) Wartość godziwa 100% aktywów netto*            | 1 713 |
| c) Kapitały udziałowców nie sprawujących kontroli | 874   |
| Prowizoryczna wartość firmy (a-b+c)               | 2 003 |

\* Z wartości godziwej zostały wyeliminowane udziały posiadane przez Agrobud BHP S.A. w spółce Agrobud sp. z o.o. o wartości 50 tys. zł.

**Nabycie udziałów Brokers Union sp. z o.o.**

W dniu 8 lutego 2011 roku Impel S.A. nabyła 245 udziałów spółki Brokers Union sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 500 zł każda, co stanowi 51,04% kapitału zakładowego spółki. Cena zakupu udziałów wyniosła 375 tys. zł i została opłacona gotówką. W przypadku realizacji określonych w umowie inwestycyjnej warunków cena nabycia wyżej wymienionych udziałów zostanie podwyższona o kwotę 250 tys. zł (Zarząd Impel S.A. oczekuje, iż ww. warunek zostanie spełniony, w związku z tym kwota 250 tys. zł stanowi szacunek wartości godziwej tego zobowiązania). Głównym przedmiotem działalności spółki są usługi pośrednictwa ubezpieczeniowego, a jej nabycie umożliwi Grupie rozszerzenie zakresu świadczonych usług.

Zgodnie z ww. umową Impel S.A. może wezwać udziałowca mniejszościowego do sprzedaży posiadanych przez niego udziałów po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2016 (udziałowiec w przypadku takiego wezwania ma obowiązek zbyć te udziały), symetrycznie: ww. udziałowiec może po upływie analogicznego czasu wezwać Impel S.A. do zakupu ww. udziałów (w takim wypadku Impel S.A. będzie miał obowiązek je nabyć). W związku z krótkim okresem pomiędzy dniem zakupu, a dniem bilansowym wyżej wymieniona opcja nie została wyceniona. Poniżej przedstawiono wartość aktywów netto spółki Brokers Union sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli. Rozliczenie ceny nabycia nastąpi w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia po dokonaniu wyceny aktywów i zobowiązań do wartości godziwej. Wartość firmy, wynikająca z rozliczenia prowizorycznego wynosi 666 tys. zł. Wartość ta nie podlega odliczeniu dla celów podatkowych. Na dzień przejęcia rozpoznano kapitały mniejszości w kwocie (37) tys. zł.

Na dzień objęcia kontroli rozpoznano następujące aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe spółki Brokers Union sp. z o.o.:

| <b>AKTYWA (wartość bilansowa)</b>                | <b>08.02.2011<br/>PLN'000</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe):</b>        | <b>225</b>                    |
| 1. Wartości niematerialne                        | -                             |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                        | 219                           |
| 3. Aktywa finansowe                              | 6                             |
| 4. Aktywo na podatek odroczone                   | -                             |
| <b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):</b>    | <b>109</b>                    |
| 1. Zapasy                                        | -                             |
| 2. Należności krótkoterminowe*                   | 73                            |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne) | 2                             |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                    | 34                            |
| <b>Aktywa razem – suma I+II</b>                  | <b>334</b>                    |
| <b>PASYWA</b>                                    |                               |
| <b>I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>  | <b>166</b>                    |
| <b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>          | <b>246</b>                    |
| <b>Zobowiązania razem</b>                        | <b>412</b>                    |

\*w tym należności brutto wynoszą 73 tys. zł.

Brokers Union sp. z o.o. od dnia przejęcia do dnia bilansowego wygenerował następujący wynik, który został uwzględniony w wyniku finansowym Grupy Impel jako jej przynależny:

|                                                        | <b>Sprawozdanie<br/>z całkowitych dochodów<br/>za okres od 01.01.2011<br/>do 30.09.2011</b> | <b>Sprawozdanie<br/>z całkowitych dochodów<br/>za okres od 08.02.2011<br/>do 30.09.2011</b> | <b>Sprawozdanie<br/>z całkowitych dochodów<br/>za okres od 01.01.2011<br/>do 08.02.2011</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Przychody                                              | 1 708                                                                                       | 1 616                                                                                       | 92                                                                                          |
| Koszty                                                 | (1 415)                                                                                     | (1 193)                                                                                     | (222)                                                                                       |
| Podatek dochodowy                                      | (69)                                                                                        | (69)                                                                                        | -                                                                                           |
| <b>Wynik finansowy</b>                                 | <b>224</b>                                                                                  | <b>354</b>                                                                                  | <b>(130)</b>                                                                                |
| Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej | <b>181</b>                                                                                  | <b>181</b>                                                                                  |                                                                                             |

|                                                   |      |
|---------------------------------------------------|------|
| a) Przekazana zapłata*                            | 625  |
| b) Wartość godziwa 100% aktywów netto             | (78) |
| c) Kapitały udziałowców nie sprawujących kontroli | (37) |
| Prowizoryczna wartość firmy (a-b+c)               | 666  |

\* Przekazana zapłata zawiera kwotę 375 tys. zł już przekazaną sprzedającemu oraz kwotę 250 tys. zł wynikającą z płatności warunkowej uzależnionej od osiągniętych wyników w 2011 roku.

#### **Pozostałe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

W okresie styczeń-wrzesień 2011 roku miały miejsce zmiany struktury właścicielskiej w ramach Grupy Kapitałowej nie mające wpływu na wynik Grupy, oraz przyjmowaną metodę konsolidacji, zmiany te zostały opisane w pkt. I niniejszego sprawozdania.

#### **W 2010 roku miały miejsce następujące transakcje:**

##### **Objęcie nowych udziałów PP-UH Consensus sp. z o.o.**

W dniu 23 sierpnia 2010 roku Grupa Impel objęła kontrolę nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Objęcie kontroli nastąpiło w wyniku objęcia nowych udziałów o wartości 500 tys. zł., co po uwzględnieniu wcześniej nabytych udziałów dało 67,10 % kapitału zakładowego spółki. Udziały w całości zostały objęte za gotówkę. Bezpośrednio przed objęciem kontroli udziały w spółce PP-UH Consensus sp. z o.o. zostały wycenione do wartości 778 tys. zł, wartość ta powiększyła wynik bieżący Grupy (wartość księgowa udziałów według początkowej wyceny wynosiła 0 zł).

Na dzień objęcia kontroli rozpoznano następujące aktywa i zobowiązania spółki PP-UH Consensus sp. z o.o. (nie stwierdzono zobowiązań warunkowych na dzień przejęcia, które wymagałyby ujęcia):

| <b>AKTYWA (wartość bilansowa)</b>                | <b>23.08.2010<br/>PLN'000</b> | <b>AKTYWA (wartość godziwa)</b>                  | <b>23.08.2010<br/>PLN'000</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe):</b>        | <b>3 000</b>                  | <b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe):</b>        | <b>5 895</b>                  |
| 1. Wartości niematerialne                        | 70                            | 1. Wartości niematerialne                        | 70                            |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                        | 2 829                         | 2. Rzeczowe aktywa trwałe                        | 5 724                         |
| 3. Aktywa finansowe                              | 18                            | 3. Aktywa finansowe                              | 18                            |
| 4. Aktywo na podatek odroczony                   | 83                            | 4. Aktywo na podatek odroczony                   | 83                            |
| <b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):</b>    | <b>3 344</b>                  | <b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):</b>    | <b>3 344</b>                  |
| 1. Zapasy                                        | 358                           | 1. Zapasy                                        | 358                           |
| 2. Należności krótkoterminowe                    | 1 776                         | 2. Należności krótkoterminowe                    | 1 776                         |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne) | 1 151                         | 3. Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne) | 1 151                         |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                    | 59                            | 4. Rozliczenia międzyokresowe                    | 59                            |
| <b>Aktywa razem – suma I+II</b>                  | <b>6 344</b>                  | <b>Aktywa razem – suma I+II</b>                  | <b>9 239</b>                  |
| <b>PASYWA</b>                                    |                               | <b>PASYWA</b>                                    |                               |
| <b>I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>  | <b>2 790</b>                  | <b>I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>  | <b>3 340</b>                  |
| <b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>          | <b>2 573</b>                  | <b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>          | <b>2 573</b>                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                        | <b>5 363</b>                  | <b>Zobowiązania razem</b>                        | <b>5 913</b>                  |

|                                                   |       |
|---------------------------------------------------|-------|
| a) Przekazana zapłata                             | 500   |
| b) Wartość godziwa aktywów netto                  | 3 326 |
| c) Wycena udziałów do wartości godziwej*          | 778   |
| d) kapitały udziałowców nie sprawujących kontroli | 1 093 |
| Ujemna wartość firmy (a-b+c+d)                    | 955   |

\* Wartość księgowa udziałów przed objęciem kontroli wynosiła zero z tytułu wyceny udziałów do wartości godziwej. Rozpoznany został wynik w wysokości 778 tys. zł, który został powiększony o kwotę 955 tys. zł wynikającą z ujemnej wartości firmy.

PP-UH Consensus sp. z o.o. w 2010 roku wygenerował następujący wynik, który jest uwzględniony w wyniku finansowym Grupy Impel za 2010 roku:

|                                                        | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 23.08.2010 do 31.12.2010 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 23.08.2010 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Przychody                                              | 22 633                                                                   | 8 859                                                                    | 13 774                                                                   |
| Koszty                                                 | 20 051                                                                   | 6 282                                                                    | 13 769                                                                   |
| Podatek dochodowy                                      | (138)                                                                    | (128)                                                                    | (10)                                                                     |
| <b>Wynik finansowy</b>                                 | <b>2 444</b>                                                             | <b>2 449</b>                                                             | <b>(5)</b>                                                               |
| Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej | 1 643                                                                    | 1 643                                                                    | -                                                                        |

Na dzień przejęcia rozpoznano kapitały mniejszości w kwocie 1 093 tys. zł. Wyżej wymienione rozliczenie jest rozliczeniem ostatecznym.

#### **Nabycie udziałów PHU MIX-EC sp. z o.o.**

W dniu 8 grudnia 2010 roku Impel Cleaning sp. z o.o. nabyła 600 udziałów PHU MIX-EC sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o wartości nominalnej 500 zł każdy co stanowi 100% kapitału zakładowego spółki. Cena zakupu powyższych udziałów wyniosła 4 mln zł. Udziały w całości zostały zakupione za gotówkę.

Na dzień przejęcia rozpoznano następujące aktywa i zobowiązania spółki PHU MIX-EC sp. z o.o. (nie stwierdzono zobowiązań warunkowych na dzień przejęcia, które wymagałyby ujęcia):

| AKTYWA (wartość bilansowa)                       | 08.12.2010<br>PLN'000 | AKTYWA (wartość godziwa)                         | 08.12.2010<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe):</b>        | <b>2 167</b>          | <b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe):</b>        | <b>3 199</b>          |
| 1. Wartości niematerialne                        | 0                     | 1. Wartości niematerialne                        | 1 032                 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                        | 1 939                 | 2. Rzeczowe aktywa trwałe                        | 1 939                 |
| 3. Aktywa finansowe                              | 0                     | 3. Aktywa finansowe                              | 0                     |
| 4. Aktywo na podatek odroczony                   | 228                   | 4. Aktywo na podatek odroczony                   | 228                   |
| <b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):</b>    | <b>3 058</b>          | <b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):</b>    | <b>3 058</b>          |
| 1. Zapasy                                        | 145                   | 1. Zapasy                                        | 145                   |
| 2. Należności krótkoterminowe                    | 821                   | 2. Należności krótkoterminowe                    | 821                   |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne) | 2 054                 | 3. Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne) | 2 054                 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                    | 38                    | 4. Rozliczenia międzyokresowe                    | 38                    |
| <b>Aktywa razem – suma I+II</b>                  | <b>5 225</b>          | <b>Aktywa razem – suma I+II</b>                  | <b>6 257</b>          |
| <b>PASYWA</b>                                    |                       | <b>PASYWA</b>                                    |                       |
| <b>I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>  | <b>1 091</b>          | <b>I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>  | <b>1 287</b>          |
| <b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>          | <b>1 215</b>          | <b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>          | <b>1 215</b>          |
| <b>Zobowiązania razem</b>                        | <b>2 306</b>          | <b>Zobowiązania razem</b>                        | <b>2 502</b>          |

Należności w wartościach księgowych są równe wartościom godziwym.

|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| a) Przekazana zapłata                 | 4 000 |
| b) Wartość godziwa 100% aktywów netto | 3 755 |
| Wartość firmy (a-b)                   | 245   |

PHU MIX-EC sp. z o.o. od dnia przejęcia do dnia bilansowego wygenerowała następujący wynik, który został uwzględniony w wyniku finansowym Grupy Impel jako jej przynależny:

|                                                        | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 08.12.2010 do 31.12.2010 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 08.12.2010 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Przychody                                              | 10 528                                                                   | 997                                                                      | 9 531                                                                    |
| Koszty                                                 | 10 097                                                                   | 955                                                                      | 9 142                                                                    |
| Podatek dochodowy                                      | (123)                                                                    | (13)                                                                     | (110)                                                                    |
| <b>Wynik finansowy</b>                                 | <b>308</b>                                                               | <b>29</b>                                                                | <b>279</b>                                                               |
| Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej | 29                                                                       | 29                                                                       | -                                                                        |

W wyniku połączenia została rozpoznana wartość firmy w wysokości 245 tys. zł, wartość ta nie podlega odliczeniu dla celów podatkowych. Rozliczenie to jest rozliczeniem ostatecznym.

## 7. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO 2010

| POZYCJE POZABILANSOWE                                | 30.09.2011<br>PLN'000 | 31.12.2010<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                       | -                     | -                     |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                     | <b>49 187</b>         | <b>48 300</b>         |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu         | -                     | -                     |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                   | -                     | -                     |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu, w tym: | 49 187                | 48 300                |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                   | 49 187                | 48 300                |
| <b>3. Inne</b>                                       | -                     | -                     |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                  | <b>49 187</b>         | <b>48 300</b>         |

Grupa Impel posiada zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych przez banki kontrahentom Grupy gwarancji bankowych oraz gwarancji należytego wykonania umów. Zmiany zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego 2010 do dnia 30 września 2011 roku przedstawia tabela poniżej:

| Przedmiot gwarancji/poręczenia                                                                        | Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych na dzień 31.12.2010<br>PLN'000 | Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych na dzień 30.09.2011<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Impel S.A.</b>                                                                                     |                                                                                                                            |                                                                                                                            |
| udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (Kredyt Bank S.A.)                                       | 37                                                                                                                         | 39                                                                                                                         |
| udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (Deutsche Bank PBC S.A.)                                 | 899                                                                                                                        | 1 014                                                                                                                      |
| zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel Rental sp. z o.o. (Deutsche Bank PBC S.A.)     | 488                                                                                                                        | 252                                                                                                                        |
| zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za OPM sp. z o.o. (Deutsche Bank PBC S.A.)              | 83                                                                                                                         | 83                                                                                                                         |
| zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel Accounting sp. z o.o. (Deutsche Bank PBC S.A.) | 89                                                                                                                         | 413                                                                                                                        |
| zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel IT sp. z o.o. (Deutsche Bank PBC S.A.)         | 120                                                                                                                        | -                                                                                                                          |
| zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel HR Service sp. z o.o. (Deutsche Bank PBC S.A.) | -                                                                                                                          | 387                                                                                                                        |
| <b>Razem</b>                                                                                          | <b>1 716</b>                                                                                                               | <b>2 188</b>                                                                                                               |



**Grupa Kapitałowa Impel**  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

| <b>Impel Security Polska sp. z o.o.</b>                                                                           |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (Kredyt Bank S.A.)                                                   | 4 893         | 3 222         |
| udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (ING Bank Śląski S.A.)                                               | 18            | -             |
| udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (linia w Deutsche Bank PBC S.A.)                                     | 5 813         | 4 377         |
| udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (Alor Bank S.A.)                                                     | 1 037         | 426           |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | <b>11 761</b> | <b>8 025</b>  |
| <b>Impel Catering sp. z o.o.</b>                                                                                  |               |               |
| gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy (Kredyt Bank S.A.)                                      | 1 221         | 2 581         |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | <b>1 221</b>  | <b>2 581</b>  |
| <b>Impel Cleaning sp. z o.o.</b>                                                                                  |               |               |
| gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy (Kredyt Bank S.A.)                                      | 14 945        | 14 306        |
| udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (linia w Deutsche Bank PBC S.A.)                                     | 5 850         | 8 075         |
| zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel Airport Services sp. z o.o. (Deutsche Bank PBC S.A.)       | 33            | 15            |
| zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K. (Deutsche Bank PBC S.A.) | 3             | 3             |
| udział w przetargu, należyte wykonanie umowy – gwarancje ubezpieczeniowe (linia w PZU S.A.)                       | 3 469         | 4 733         |
| udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (DnB Nord)                                                           | 887           | 1 891         |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | <b>25 187</b> | <b>29 023</b> |
| <b>DC System sp. z o.o.</b>                                                                                       |               |               |
| gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy (Kredyt Bank S.A.)                                      | 513           | 751           |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | <b>513</b>    | <b>751</b>    |
| <b>Impel Tech Solutions sp. z o.o.</b>                                                                            |               |               |
| gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy (Kredyt Bank S.A.)                                      | 1 952         | 1 973         |
| udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (linia w Deutsche Bank PBC S.A.)                                     | -             | 454           |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | <b>1 952</b>  | <b>2 427</b>  |
| <b>Impel Food Hygiene sp. z o.o.</b>                                                                              |               |               |
| gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy (Kredyt Bank S.A.)                                      | 24            | -             |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | <b>24</b>     | <b>-</b>      |
| <b>Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.</b>                                                                        |               |               |
| gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy (Kredyt Bank S.A.)                                      | 775           | 775           |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | <b>775</b>    | <b>775</b>    |
| <b>Autogrill Polska sp. z o.o.</b>                                                                                |               |               |
| gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy (Kredyt Bank S.A.)                                      | 1 058         | -             |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | <b>1 058</b>  | <b>-</b>      |
| <b>Impel Security Provider sp. z o.o.</b>                                                                         |               |               |
| gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy (Deutsche Bank PBC S.A.)                                | 1 177         | 510           |
| <b>Razem</b>                                                                                                      | <b>1 177</b>  | <b>510</b>    |

| <b>Krakpol sp. z o.o.</b>                                                    |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| gwarancje przetargowe, zabezp. należytego wykonania umowy (Kredyt Bank S.A.) | 270        | 361        |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>270</b> | <b>361</b> |

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

Istniejące poręczenia kredytów i pożyczek oraz udzielone gwarancje jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, w przypadku kiedy ich łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A. na dzień 30 września 2011 roku przedstawia tabela poniżej.

### Poręczenia

I. Poręczycielem przedstawionych w poniższej tabeli poręczeń jest Impel S.A.

| Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia | Przedmiot poręczenia                 | Data wygaśnięcia poręczenia                                       | Warunki finansowe (wynagrodzenie Impel S.A.)                         | Kwota nominalna poręczenia PLN'000 | Kwota realna poręczenia na 30.09.2011 PLN'000 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Impel Security Polska sp. z o.o.                     | kredyt bankowy w BZ WBK S.A.         | 23.08.2012                                                        | provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 1.000                              | 0                                             |
|                                                      | kredyt bankowy w Pekao S.A.          | 31.05.2012                                                        | provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 4.000                              | 1.359                                         |
|                                                      | kredyt bankowy w Alior Bank S.A.     | 06.12.2011                                                        | provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 5.000                              | 0                                             |
|                                                      | kredyt bankowy w Bank DnB Nord       | 31.05.2012                                                        | provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 3.000                              | 24                                            |
|                                                      |                                      | 31.05.2014                                                        |                                                                      | 2.000                              | 2.000                                         |
|                                                      |                                      | 30.06.2017                                                        |                                                                      | 9.000                              | 0                                             |
|                                                      | linia gwarancyjna w Kredyt Bank S.A. | 31.07.2012                                                        | provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 7.000                              | 3 238                                         |
|                                                      | linia gwarancyjna w Alior Bank S.A.  | 06.01.2015                                                        | provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 5.000                              | 426                                           |
|                                                      | linia gwarancyjna w Bank DnB Nord    | 30.06.2017                                                        | provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 2.000                              | 0                                             |
|                                                      | leasing w Kredyt Lease S.A.          | poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia – do 2014.06.20 | provizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu            | 2.478                              | 1.451                                         |
|                                                      | leasing w VW Leasing Polska ss. o.o. | poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia – do 2014.09.22 | provizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu            | 6.443                              | 4.695                                         |
|                                                      | leasing w BRE Leasing sp. z o.o.     | poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia – do 2014.08.24 | provizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu            | 4.120                              | 3.028                                         |
| <b>RAZEM</b>                                         |                                      |                                                                   |                                                                      | <b>51.041</b>                      | <b>16.221</b>                                 |

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

|                                                                                                                                                                                          |                                                  |                                                                   |                                                                      |                |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Impel Cleaning sp. z o.o.                                                                                                                                                                | kredyt bankowy w Kredyt Bank S.A.                | 29.06.2012                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 3.000          | 1.686         |
|                                                                                                                                                                                          | kredyt bankowy w BZ WBK S.A.                     | 23.08.2012                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 500            | 0             |
|                                                                                                                                                                                          | kredyt bankowy w PKO BP S.A.                     | 30.12.2011                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 7.500          | 6.828         |
|                                                                                                                                                                                          |                                                  |                                                                   | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 7.500          | 7.500         |
|                                                                                                                                                                                          | kredyt bankowy w Pekao S.A.                      | 31.05.2012                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 11.000         | 10.411        |
|                                                                                                                                                                                          | kredyt bankowy w Bank DnB Nord                   | 31.05.2012                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 5.000          | 3.189         |
|                                                                                                                                                                                          |                                                  | 31.07.2016                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 8.800          | 8.800         |
|                                                                                                                                                                                          |                                                  | 30.06.2017                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 9.000          | 0             |
|                                                                                                                                                                                          | kredyt bankowy w BRE Bank S.A.                   | 08.12.2011                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 4.000          | 3.719         |
|                                                                                                                                                                                          | linia gwarancyjna w Kredyt Bank S.A.             | 31.07.2017                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 20.000         | 14.220        |
|                                                                                                                                                                                          | linia gwarancyjna w PZU S.A.                     | 09.05.2018                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 8.000          | 4.733         |
|                                                                                                                                                                                          | linia gwarancyjna w Bank DnB Nord                | 30.06.2017                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 3.000          | 1.891         |
|                                                                                                                                                                                          | leasing w VW Leasing Polska sp. z o.o.           | poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia - do 2015.07.12 | prowizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu            | 7.062          | 5.301         |
|                                                                                                                                                                                          | leasing w Kredyt Lease S.A.                      | poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia - do 2015.09.20 | prowizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu            | 7.850          | 3.860         |
|                                                                                                                                                                                          | leasing w SQ Equipment Leasing Polska sp. z o.o. | poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia - do 2015.10.25 | prowizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu            | 13.039         | 8.486         |
|                                                                                                                                                                                          | leasing w BRE Leasing sp. z o.o.                 | poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia – do 2015.05.30 | prowizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu            | 8.995          | 6.395         |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                                                                                             |                                                  |                                                                   |                                                                      | <b>124.246</b> | <b>87.019</b> |
| kredyt nieodnawialny - finansowanie przyszłych akwizycji w kwocie 15 mln przyznanej łącznie dla Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o. oraz Impel Rental sp. z o.o. | BNP Paribas Fortis Bank Polska S.A.              | 30.12.2016                                                        | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 15.000         | 0             |
|                                                                                                                                                                                          |                                                  |                                                                   |                                                                      | <b>15.000</b>  | <b>0</b>      |

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

II. Poręczycielem przedstawionych w poniższej tabeli poręczeń jest Impel Security Polska sp. z o.o.

| Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia | Przedmiot poręczenia                 | Data wygaśnięcia poręczenia | Warunki finansowe (wynagrodzenie Impel S.A.)                         | Kwota nominalna poręczenia PLN'000 | Kwota realna poręczenia na 30.09.2011 PLN'000 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Impel S.A.                                           | kredyt bankowy w Alior Bank S.A.     | 06.12.2011                  | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 15.000                             | 12.713                                        |
|                                                      | kredyt bankowy w Kredyt Bank S.A.    | 29.06.2012                  | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 1.000                              | 0                                             |
|                                                      | kredyt bankowy w Bank Pekao S.A.     | 31.05.2012                  | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 7.000                              | 6.868                                         |
|                                                      | linia gwarancyjna w Kredyt Bank S.A. | 31.01.2012                  | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 39                                 | 39                                            |
|                                                      | RAZEM                                |                             |                                                                      | 23.039                             | 19.620                                        |
| Impel Cleaning sp. z o.o.                            | kredyt bankowy w Bank Pekao S.A.     | 31.05.2012                  | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 11.000                             | 10.411                                        |
|                                                      | kredyt bankowy w Bank DnB Nord       | 31.07.2016                  | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 8.800                              | 8.800                                         |
|                                                      |                                      | 30.06.2017                  |                                                                      | 9.000                              | 0                                             |
|                                                      | kredyt bankowy w PKO BP S.A.         | 30.12.2011                  | prowizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału | 7.500                              | 6.828                                         |
|                                                      |                                      |                             |                                                                      | 7.500                              | 7.500                                         |
|                                                      | RAZEM                                |                             |                                                                      | 43.800                             | 33.539                                        |

**Gwarancje**

Łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność:

| Gwarancja                                                                                                                                                                                                                                                       | Przedmiot gwarancji                          | Kwota gwarantowana PLN'000 | Wartość realna zobowiązań, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana PLN'000 | Maksymalny okres, na jaki zostały udzielone gwarancje |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Impel S.A.</b>                                                                                                                                                                                                                                               |                                              |                            |                                                                                                             |                                                       |
| Kredyt Bank S.A. - linia gwarancyjna                                                                                                                                                                                                                            | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 39                         | 39                                                                                                          | 31.01.2012                                            |
| Deutsche Bank PBC S.A. – linia gwarancyjna Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o., Impel Logistics sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o. – gwarancje wystawione w imieniu Impel S.A. | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 20.000                     | 1.014                                                                                                       | 29.06.2017                                            |
| Deutsche Bank PBC S.A. – gwarancje wystawione w imieniu Impel Rental sp. z o.o.                                                                                                                                                                                 | należyte wykonanie umowy                     |                            | 252                                                                                                         | 31.12.2011                                            |
| Deutsche Bank PBC S.A. – gwarancje wystawione w imieniu OPM sp. z o.o.                                                                                                                                                                                          | należyte wykonanie umowy                     |                            | 83                                                                                                          | 31.01.2013                                            |
| Deutsche Bank PBC S.A. – gwarancje wystawione w imieniu Impel Accounting sp. z o.o.                                                                                                                                                                             | należyte wykonanie umowy                     |                            | 413                                                                                                         | 31.12.2012                                            |
| Deutsche Bank PBC S.A. – gwarancje wystawione w imieniu Impel HR Service sp. z o.o.                                                                                                                                                                             | należyte wykonanie umowy                     |                            | 387                                                                                                         | 31.12.2012                                            |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                                                                                                                                                                    |                                              | <b>20.039</b>              | <b>2.188</b>                                                                                                |                                                       |

**Grupa Kapitałowa Impel**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

| Gwarancja                                                                                                                                                                                                                                                                      | Przedmiot gwarancji                          | Kwota gwarantowana PLN'000 | Wartość realna zobowiązań, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana PLN'000 | Maksymalny okres, na jaki zostały udzielone gwarancje |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Impel Cleaning sp. z o.o.</b>                                                                                                                                                                                                                                               |                                              |                            |                                                                                                             |                                                       |
| Kredyt Bank S.A. - linia gwarancyjna                                                                                                                                                                                                                                           | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 20.000                     | 14.220                                                                                                      | 31.07.2017                                            |
| Deutsche Bank PBC S.A. – linia gwarancyjna Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o., Impel Logistics sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o. – gwarancje wystawione w imieniu Impel Cleaning sp. z o.o. | udział w przetargu, należyte wykonanie umown | 20.000                     | 8.075                                                                                                       | 29.06.2017                                            |
| Deutsche Bank PBC S.A. – gwarancje wystawione w imieniu Seiso sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                       | należyte wykonanie umowy                     |                            | 15                                                                                                          | 21.10.2011                                            |
| Deutsche Bank PBC S.A. – gwarancje wystawione w imieniu Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K.                                                                                                                                                                                | należyte wykonanie umowy                     |                            | 3                                                                                                           | 31.12.2011                                            |
| PZU S.A. – linia gwarancyjna                                                                                                                                                                                                                                                   | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 8.000                      | 4.733                                                                                                       | 09.05.2018                                            |
| Bank DnB NORD - linia gwarancyjna                                                                                                                                                                                                                                              | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 3.000                      | 1.891                                                                                                       | 30.06.2017                                            |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                              | <b>51.000</b>              | <b>28.937</b>                                                                                               |                                                       |

| Gwarancja                                                                                                                                                                                                                                                                      | Przedmiot gwarancji                          | Kwota gwarantowana PLN'000 | Wartość realna zobowiązań, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana PLN'000 | Maksymalny okres, na jaki zostały udzielone gwarancje |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Impel Security Polska sp. z o.o.</b>                                                                                                                                                                                                                                        |                                              |                            |                                                                                                             |                                                       |
| Kredyt Bank S.A. - linia gwarancyjna                                                                                                                                                                                                                                           | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 7.000                      | 3.238                                                                                                       | 31.07.2017                                            |
| Deutsche Bank PBC S.A. – linia gwarancyjna Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o., Impel Logistics sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o. – gwarancje wystawione w imieniu Impel Cleaning sp. z o.o. | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 20.000                     | 4.377                                                                                                       | 29.06.2017                                            |
| Alior Bank S.A. – linia gwarancyjna                                                                                                                                                                                                                                            | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 5.000                      | 426                                                                                                         | 06.01.2015                                            |
| Bank DnB NORD - linia gwarancyjna                                                                                                                                                                                                                                              | udział w przetargu, należyte wykonanie umowy | 2.000                      | -                                                                                                           | 30.06.2017                                            |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                              | <b>34.000</b>              | <b>8.041</b>                                                                                                |                                                       |

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

## 9. INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W III kwartale 2011 roku spółki Grupy Impel nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe.

## 10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ IMPEL S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ NIETYPOWYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH RYNKOWYCH

Do transakcji z podmiotami powiązаныmi, których jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego 2011 przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO (kurs średni NBP z dn. 30.06.2011: 4,4112 czyli pow. 2 205 600 PLN) (transakcje nietypowe i nierutynowe) zaliczono umowy pożyczek, których wykaz wg stanu na dzień 30 września 2011 roku przedstawia tabela poniżej:

| Pożyczkodawca           | Pożyczkobiorca                         | Łączna wartość udzielonych pożyczek od początku roku do dnia 30.09.2011 PLN'000 | Pożyczka o największej wartości |                           |               |                                               |                                |
|-------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|
|                         |                                        |                                                                                 | Wartość pożyczki PLN'000        | Istotne warunki finansowe | Termin spłaty | Zabezpieczenie                                | Charakter powiązania           |
| Impel S.A.              | Impel Rental sp. z o.o.                | 6.000                                                                           | 5.000                           | WIBOR1M + marża           | 31.12.2013    | weksel własny In blanco z deklaracją wekslową | jednostka zależna bezpośrednio |
|                         | Impel Rental sp. z o.o.                |                                                                                 | 1.000                           | WIBOR1M + marża           | 31.12.2016    | weksel własny In blanco z deklaracją wekslową | jednostka zależna bezpośrednio |
| Impel S.A.              | Promenady Epsilon VD sp. z o.o. S.K.A. | 6.000                                                                           | 6.000                           | zmienne WIBOR 1M+marża    | 01.04.2016    | weksel własny in blanco z deklaracją wekslową | Jednostka stowarzyszona        |
| Impel S.A.              | Impel Security Polska sp. z o.o.       | 3.000                                                                           | 3.000                           | WIBOR1M + marża           | 31.12.2012    | weksel własny In blanco z deklaracją wekslową | jednostka zależna bezpośrednio |
| Impel Rental sp. z o.o. | Agrobud BHP S.A.                       | 2.000                                                                           | 500                             | WIBOR1M + marża           | 17.01.2012    | weksel własny In blanco z deklaracją wekslową | jednostka pośrednio zależna    |
|                         |                                        |                                                                                 | 1.500                           | WIBOR1M + marża           | 03.03.2012    | weksel własny In blanco z deklaracją wekslową | jednostka pośrednio zależna    |

Oprócz ww. nie miały miejsca inne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w Grupie Impel powyżej równowartości kwoty 500.000 EURO, które odbiegałyby swoim charakterem od typowych i rutynowych transakcji, zawieranych na warunkach rynkowych i nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki Grupy.

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane w poniższych tabelach:

| III KWARTAŁ 2011 ROKU | Jednostki współzależne | Jednostki stowarzyszone | Kluczowe kierownictwo* | Pozostałe podmioty powiązane** |
|-----------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Zakup towarów         | 22                     | 13                      | -                      | -                              |
| Sprzedaż towarów      | -                      | 345                     | -                      | 13                             |
| Zakup usług           | 100                    | 2 059                   | 1 397                  | 48 749                         |
| Sprzedaż usług        | 533                    | 2 767                   | 181                    | 1 103                          |
| Pozostałe zakupy      | 6                      | 18                      | 2 672                  | -                              |
| Pozostała sprzedaż    | -                      | 87                      | 70                     | 10                             |

## Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

| III KWARTAŁ 2011 ROKU                      | Jednostki<br>współzależne | Jednostki<br>stowarzyszone | Kluczowe<br>kierownictwo* | Pozostałe podmioty<br>powiązane** |
|--------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Otrzymane poręczenia - koszty finansowe    | 35                        | -                          | -                         | -                                 |
| Udzielone poręczenia – przychody finansowe | -                         | -                          | -                         | -                                 |
| Udzielone pożyczki (stan na 30.09.2011)    | 1 268                     | 71 683                     | 962                       | -                                 |

| III KWARTAŁ 2010 ROKU                      | Jednostki<br>współzależne | Jednostki<br>stowarzyszone | Kluczowe<br>kierownictwo* | Pozostałe podmioty<br>powiązane** |
|--------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Zakup towarów                              | 3                         | 48                         | -                         | 21                                |
| Sprzedaż towarów                           | -                         | 6                          | -                         | 26                                |
| Zakup usług                                | 119                       | 1 752                      | 928                       | 77 273                            |
| Sprzedaż usług                             | 486                       | 117                        | 65                        | 65                                |
| Pozostałe zakupy                           | 3                         | 4                          | 13 437                    | -                                 |
| Pozostała sprzedaż                         | -                         | -                          | 68                        | -                                 |
| Otrzymane poręczenia - koszty finansowe    | 50                        | 17                         | -                         | -                                 |
| Udzielone poręczenia – przychody finansowe | -                         | -                          | -                         | -                                 |
| Udzielone pożyczki (stan na 30.09.2010)    | 1 013                     | 59 594                     | -                         | -                                 |

\* pozycja obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej, ich małżonków, rodzeństwo, wstępnych, zstępnych oraz inne bliskie im osoby,

\*\* pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo.

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

Zarząd Impel S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Impel S.A. oraz prognoz skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Impel na 2011 rok.

### 12. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH IMPEL S.A. LUB SPÓŁEK ZALEŻNYCH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH IMPEL S.A.

W III kwartale 2011 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wiarygodności Impel S.A. lub spółek zależnych z jakimkolwiek kontrahentem lub jego grupą kapitałową, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A.

### 13. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W OKRESIE III KWARTAŁU 2011 ROKU, A TAKŻE INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ IMPEL S.A. ORAZ GRUPY IMPEL, W TYM KTÓRE MIAŁY MIEJSCE DO DNIA PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU

#### Podział Impel S.A. – kolejne etapy

W prezentowanym okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące etapy procesu, o których Impel S.A. informowała w formie raportów bieżących:

- I zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze podziału Impel S.A. (raport bieżący nr 27/2011 z dnia 5 lipca 2011 roku),
- II zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze podziału Impel S.A. (raport bieżący nr 29/2011 z dnia 20 lipca 2011 roku),
- podjęcie w dniu 6 września 2011 roku przez Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uchwały ws. podziału Impel S.A. (raport bieżący nr 33/2011 z dnia 7 września 2011 roku).

W dniu 12 lipca 2011 roku pomiędzy Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o. oraz Vantage Development S.A. (dalej: Vantage) został podpisany Aneks nr 2 do Umowy Inwestycyjnej,

która została zawarta w dniu 27 lutego 2008 roku i której intencją jest koncentracja działalności deweloperskiej w spółce Vantage.

W trakcie realizacji Umowy Inwestycyjnej zaszły okoliczności skłaniające jej strony do zaktualizowania ustaleń odnoszących się do wykonania Etapu III, Podetap II. Zgodnie z treścią Aneksu strony zobowiązały się współdziałać w celu realizacji procesu podziału Impel S.A. opisanego w Planie Podziału, który został opublikowany w raporcie bieżącym nr 22/2011 z dnia 8 czerwca 2011 roku. Datą zakończenia Umowy Inwestycyjnej jest Dzień Podziału w rozumieniu art. 530 § 2 ksh, tj. data uzyskania prawomocnego postanowienia sądu rejestrowego o wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Vantage.

Skonsolidowane aktywa wchodzące w skład grupy aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do dystrybucji:

|                                                                                                             | <b>30.09.2011<br/>PLN'000</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Wartości niematerialne oraz środki trwałe                                                                   | 168                           |
| Wartości niematerialne inwestycyjne                                                                         | 12 182                        |
| Udziały w jednostkach stowarzyszonych                                                                       | 294                           |
| Pożyczki długo i krótkoterminowe                                                                            | 71 650                        |
| Pozostałe aktywa obrotowe                                                                                   | 131                           |
| Aktywa spółki Seiso sp. z o.o. zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (głównie należności handlowe) | 2 643                         |
| <b>Razem</b>                                                                                                | <b>87 068</b>                 |

Skonsolidowane zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczone do dystrybucji :

|                                                                                                                     | <b>30.09.2011<br/>PLN'000</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania                                                                      | 466                           |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                                                                              | 32                            |
| Rezerwy                                                                                                             | 1 828                         |
| Zobowiązania spółki Seiso sp. z o.o. zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (głównie zobowiązania handlowe) | 1 175                         |
| <b>Razem</b>                                                                                                        | <b>3 501</b>                  |

Aktywa Impel S.A. wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży:

|                                                        | <b>30.09.2011<br/>PLN'000</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Wartości niematerialne oraz środki trwałe              | 168                           |
| Udziały w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych | 28 277                        |
| Pożyczki długo i krótkoterminowe                       | 71 650                        |
| Pozostałe aktywa obrotowe                              | 76                            |
| <b>Razem</b>                                           | <b>100 171</b>                |

Zobowiązania Impel S.A. wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczone do sprzedaży:

|                                        | <b>30.09.2011<br/>PLN'000</b> |
|----------------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania handlowe                  | 466                           |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 16                            |
| Rezerwy                                | 1 828                         |
| <b>Razem</b>                           | <b>2 310</b>                  |



### **Umowy podwykonawcze na wartość umowy znaczącej**

W okresie I–VII 2011 roku obroty spółki Impel Cleaning sp. z o.o. ze spółkami podwykonawczymi: Kontrakt Serwis sp. z o.o., Orta System sp. z o.o. i Cleaning Partner sp. z o.o. osiągnęły poziom odpowiednio: 25,4 mln złotych, 26,5 mln złotych i 32,5 mln złotych i tym samym każda z nich spełniła warunki umowy znaczącej tzn. wartość każdej z nich przekracza 10% kapitałów własnych Impel S.A.

Powyższe umowy są realizowane w oparciu o odrębne zlecenia o zmiennej wartości, podpisywane przez strony w cyklu miesięcznym. Przedmiotem umów są usługi podwykonawcze (w zakresie wybranych usług porządkowo-czystościowych), dotyczące części kontraktów realizowanych przez Impel Cleaning sp. z o.o. na rzecz jej klientów. Umowy nie zawierają warunków odbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu kontraktów, ani zapisów dotyczących kar umownych obciążających Impel Cleaning sp. z o.o.

### **Umowy z BNP Paribas Bank Polska S.A. na łączną wartość umowy znaczącej**

W dniu 1 września 2011 roku zostały zawarte dwie umowy kredytowe pomiędzy:

- 1) Impel S.A., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Tech Solutions Sp. z o.o. i Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K. a BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej: Bank) - przedmiotem umowy jest kredytowa linia wielocelowa z limitem kredytowym do maksymalnej kwoty 20 mln złotych,
- 2) Impel Cleaning Sp. z o.o., Impel Security Polska sp. z o.o. i Impel Rental sp. z o.o. a BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej: Bank) - przedmiotem umowy jest kredyt nieodnawialny do maksymalnej wysokości 15 mln złotych.

Łączna wartość umów zawartych pomiędzy ww. spółkami Grupy Impel a Bankiem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Impel S.A. i wyniosła 35 mln złotych.

Umową o największej wartości jest umowa wielocelowej linii kredytowej, o której mowa w pkt. 1 powyżej. Umowa dotyczy kredytu w rachunku bieżącym z oprocentowaniem równym stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku oraz linii gwarancji. Umowa została zawarta na okres kredytowania do dnia 15 sierpnia 2021 roku. W umowie nie zastrzeżono kar umownych, których wysokość przekracza 10% jej wartości. Pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

## **14. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę w okresie od przekazania poprzedniego raportu tj. od dnia 30 sierpnia 2011 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Impel S.A.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby akcji na WZ zawiera poniższa tabela:

| Akcjonariusz  | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Grzegorz Dzik | 5.037.907    | 41,46%                       | 7.887.907     | 45,99%                          |
| Józef Biegaj  | 3.508.255    | 28,87%                       | 5.658.255     | 32,99%                          |

## 15. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH IMPEL S.A. W CIĄGU III KWARTAŁU 2011 ROKU I DO DNIA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU

W III kwartale 2011 roku nie miały miejsca zmiany personalne w składzie Zarządu Impel S.A., który na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

| Funkcja w Zarządzie | Skład                |
|---------------------|----------------------|
| Prezes Zarządu      | Grzegorz Dzik        |
| Wiceprezes Zarządu  | Józef Biegaj         |
|                     | Wojciech Rembikowski |
|                     | Danuta Czajka        |

W III kwartale 2011 roku nie miały miejsca zmiany personalne w składzie Rady Nadzorczej Impel S.A., który na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

| Funkcja w Radzie Nadzorczej    | Skład              |
|--------------------------------|--------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | Krzysztof Oblój    |
| Członkowie Rady Nadzorczej     | Andrzej Malinowski |
|                                | Piotr Urbańczyk    |
|                                | Piotr Pawłowski    |
|                                | Jakub Dzik         |

### Prokurenci

Na podstawie uchwały nr 80/2011 z dnia 29 lipca 2011 roku Zarząd Impel S.A. powołał na prokurenta samoistnego Elżbietę Piechotę. Tym samym na dzień publikacji niniejszego raportu funkcję prokurentów Impel S.A. pełnią: Elżbieta Piechota oraz Bogusław Szyszka.

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

Akcje Impel S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Impel S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela:

|                       | Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 roku | Nabycie | Zbycie | Liczba akcji na dzień podpisania raportu za III kwartał 2011 roku |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|---------|--------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>Zarząd</b>         |                                                                   |         |        |                                                                   |
| Grzegorz Dzik         | 5 037 907                                                         | -       | -      | 5 037 907                                                         |
| Józef Biegaj          | 3 508 255                                                         | -       | -      | 3 508 255                                                         |
| Wojciech Rembikowski  | -                                                                 | -       | -      | -                                                                 |
| Danuta Czajka         | -                                                                 | -       | -      | -                                                                 |
| <b>Rada Nadzorcza</b> |                                                                   |         |        |                                                                   |
| Krzysztof Oblój       | -                                                                 | -       | -      | -                                                                 |
| Piotr Pawłowski       | -                                                                 | -       | -      | -                                                                 |
| Piotr Urbańczyk       | -                                                                 | -       | -      | -                                                                 |
| Andrzej Malinowski    | -                                                                 | -       | -      | -                                                                 |
| Jakub Dzik            | 53 000                                                            | -       | -      | 53 000                                                            |

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę w okresie od przekazania poprzedniego raportu tj. od dnia 30 sierpnia 2011 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Impel S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Impel S.A.

#### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

| Data       | Imię i Nazwisko      | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|----------------------|--------------------|--------|
| 09-11-2011 | Grzegorz Dzik        | Prezes Zarządu     |        |
| 09-11-2011 | Józef Biegaj         | Wiceprezes Zarządu |        |
| 09-11-2011 | Wojciech Rembikowski | Wiceprezes Zarządu |        |
| 09-11-2011 | Danuta Czajka        | Wiceprezes Zarządu |        |

#### PODPISY OSÓB, KTÓRYM POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

| Data       | Imię i Nazwisko    | Stanowisko/Funkcja          | Podpis |
|------------|--------------------|-----------------------------|--------|
| 09-11-2011 | Dariusz Komorowski | Dyrektor Centrum Księgowego |        |
| 09-11-2011 | Magdalena Piskorz  | Główny Księgowy Impel S.A.  |        |