

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Wrocław, 19 marca 2012 r.

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	9
2. Format oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej	15
3. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe	16
4. Szacunki Zarządu	27
5. Połączenia jednostek gospodarczych	28
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	34
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	40
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	63
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	67
Zobowiązania warunkowe	68
Ryzyko związane z posiadaniem statusu zakładu pracy chronionej	72
Cel i zasady zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej	74
Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej	75
Nakłady inwestycyjne	77
Transakcje z podmiotami powiązanymi	78
Wynagrodzenia kluczowego kierownictwa Grupy	79
Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy	79
Istotne sprawy sporne przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej	79
Umowy na usługi koncesjonowane posiadane przez jednostki Grupy	80
Zdarzenia po dacie bilansowej	80

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA		Nota	31.12.2011	31.12.2010
I.	Aktywa trwałe (suma 1-8)		217 384	218 751
	1. Wartość firmy	2	31 007	28 350
	2. Pozostałe wartości niematerialne	3	53 551	55 067
	3. Rzeczowe aktywa trwałe	4	94 957	84 217
	4. Nieruchomości inwestycyjne	5	6 368	6 593
	5. Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu	6	554	13 050
	6. Aktywa finansowe (6a+6b+6c+6d+6e)		2 191	18 945
	6a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		39	-
	6b. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
	6c. Pożyczki i należności:		2 046	18 845
	6c ₁ . Pożyczki	7	-	17 346
	6c ₂ . Należności długoterminowe	7	2 046	1 499
	6d. Udziały i akcje w jednostkach zależnych		-	-
	6e. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	106	100
	7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	9	-	183
	8. Aktywa na podatek odroczony	10	28 756	12 346
II.	Aktywa obrotowe (suma 1-4)		442 651	366 726
	1. Zapasy	11	30 375	12 372
	2. Aktywa finansowe (2a+2b+2c+2d+2e)		318 575	345 848
	2a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12	1	62
	2b. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
	2c. Pożyczki i należności:		280 393	285 481
	2c ₁ . Pożyczki	7	3 095	46 686
	2c ₂ . Należności krótkoterminowe (a+b+c+d)	7	277 298	238 795
	a) Należności z tytułu dostaw i usług		244 480	204 515
	b) Należności publiczno-prawne, w tym:		25 410	27 151
	- Należności z tytułu podatku bieżącego		3 564	3 327
	c) Należności z tytułu leasingu finansowego		297	358
	d) Należności pozostałe		7 111	6 771
	2d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
	2e. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	38 181	60 305
	3. Rozliczenia międzyokresowe	14	7 660	6 656
	4. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji	15	86 041	1 850
Aktywa razem – suma I+II			660 035	585 477

Pierwotnie publikowane dane finansowe za rok 2010 uległy zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. Szczegóły opisano w punkcie nr 5 dotyczącym połączenia jednostek.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		Nota	31.12.2011	31.12.2010
I.	Razem kapitał własny (1+2)		339 715	306 401
	1. Kapitał własny jednostki dominującej (suma 1a-1j)		333 178	301 588
	1a. Kapitał akcyjny	16	60 757	60 757
	1b. Akcje własne		-	-
	1c. Kapitał zapasowy	16	160 969	131 050
	1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
	1e. Kapitały rezerwowe	16	55 004	63 209
	1f. Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji		13	(427)
	1g. Pozostałe kapitały		-	-
	1h. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		(2 541)	(6 962)
	1i. Wynik finansowy za rok obrotowy		58 976	53 961
	1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
	2. Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli		6 537	4 813
II.	Zobowiązanie długoterminowe (suma od 1-7)		47 121	36 422
	1. Rezerwa na podatek odroczoney	17	1 766	2 904
	2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 708	2 143
	3. Rezerwy długoterminowe	19	52	52
	4. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	13 158	2 361
	5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21	24 954	23 947
	6. Przychody przyszłych okresów	22	5 262	4 946
	7. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	23	221	69
III.	Zobowiązania krótkoterminowe (suma od 1-9)		273 199	242 654
	1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	94 063	70 636
	2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	65 809	55 959
	3. Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:		39 093	41 412
	3a. Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		1 121	171
	4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	44 029	50 789
	5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21	12 907	10 388
	6. Przychody przyszłych okresów	22	896	901
	7. Zobowiązania pozostałe	23	11 913	11 135
	8. Rezerwy krótkoterminowe	26	1 878	1 434
	9. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji	27	2 611	-
Pasywa razem – suma I+II+III			660 035	585 477

Pierwotnie publikowane dane finansowe za rok 2010 uległy zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. Szczegóły opisano w punkcie nr 5 dotyczącym połączenia jednostek.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2011	31.12.2010
Wartość księgowa	333 178	301 588
Liczba akcji*	12 151 462	12 151 462
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	27,42	24,82

* Całkowita liczba wyemitowanych akcji przez Impel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
I. Przychody ze sprzedaży i z dotacji (suma 1-2):		1 278 330	1 148 352
1. Przychody ze sprzedaży, w tym:		1 240 413	1 110 671
a) Przychody ze sprzedaży usług i produktów	28	1 185 190	1 086 048
b) Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów		55 223	24 623
2. Pozostałe przychody - dotacje	29	37 917	37 681
II. Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):		(1 226 566)	(1 087 853)
1. Amortyzacja		(31 405)	(27 053)
2. Zużycie materiałów i energii		(140 437)	(106 018)
3. Usługi obce		(443 934)	(396 743)
4. Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	30	(546 730)	(524 688)
5. Pozostałe koszty rodzajowe		(25 923)	(17 535)
6. Koszty sprzedaży materiałów i towarów		(37 902)	(14 823)
7. Zmiana stanu produktów		(229)	(64)
8. Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki		(6)	(929)
A. Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)		51 764	60 499
I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	31	17 174	17 817
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2 862	755
2. Odwrócenie się odpisów aktualizujących aktywa	32	3 956	4 309
II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	33	(14 330)	(12 259)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(450)	(303)
2. Odpisy aktualizujące aktywa	34	(4 667)	(2 551)
3. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)	35	(12)	(143)
B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I+II)		54 608	66 057
I. Przychody finansowe, w tym:	37	5 857	5 188
1. Odsetki	36	5 100	4 616
II. Koszty finansowe, w tym:	39	(11 261)	(7 833)
1. Odsetki	38	(8 100)	(4 437)
2. Aktualizacja wartości inwestycji		(6)	-
C. Zysk (strata) brutto (B+I+II)		49 204	63 412
I. Podatek dochodowy	40	10 906	(7 131)
D. Udział w zysku (stracie) jednostki wycenionej metodą praw własności		(183)	(1 752)
E. Zysk (strata) netto (C+I+D)	41	59 927	54 529
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek gospodarczych		639	293
Całkowite dochody ogółem		60 566	54 822
Zysk/strata netto			
przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		58 976	53 961
przypadający na udziałowców mniejszościowych		951	568
Całkowite dochody ogółem			
przypadające na akcjonariuszy podmiotu dominującego		59 416	54 098
przypadające na udziałowców mniejszościowych		1 150	724
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego		58 976	53 961
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję		4,85	4,44
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję		4,85	4,44

Pierwotnie publikowane dane finansowe za rok 2010 uległy zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. Szczegóły opisano w punkcie nr 5 dotyczącym połączenia jednostek.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej											
01.01.2011 - 31.12.2011	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji	Niepodzielony wynik finansowy*	Wynik netto	RAZEM	Udziały mniejszości	RAZEM
Stan na 01.01.2011	60 757	-	131 050	63 209	-	(427)	46 999	-	301 588	4 813	306 401
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	440	-	58 976	59 416	1 150	60 566
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	58 976	58 976	951	59 927
- różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	440	-	-	440	199	639
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	29 919	(8 205)	-	-	(49 540)	-	(27 826)	574	(27 252)
- dywidenda	-	-	-	(8 205)	-	-	(16 098)	-	(24 303)	(448)	(24 751)
- ujęcie wyceny opcji na nabycia udziałów	-	-	(3 523)	-	-	-	-	-	(3 523)	-	(3 523)
- rozpoznanie kapitałów przypadających na udziały nie dające kontroli związanych z nabyciem spółki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186	186
- zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	836	836
- przeniesienie niepodzielonego wyniku na kapitał zapasowy i rezerwowy	-	-	33 442	-	-	-	(33 442)	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011	60 757	-	160 969	55 004	-	13	(2 541)	58 976	333 178	6 537	339 715

* Na niepodzielony wynik finansowy na 01.01.2011 w kwocie 46 999 tys. zł składa się wynik netto roku 2010 w kwocie 53 961 tys. zł oraz niepodzielony wynik finansowy na dzień 31.12.2010 roku w kwocie (6 962) tys. zł. Pierwotnie publikowany wynik za rok 2010 uległ zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. Szczegóły opisano w punkcie nr 5 dotyczącym połączenia jednostek.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominujące											
01.01.2010 - 31.12.2010	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji	Niepodzielony wynik finansowy*	Wynik netto**	RAZEM	Udziały mniejszości	RAZEM
Stan na 01.01.2010	75 757	(27 420)	133 278	84 134	-	(564)	2 708	-	267 893	3 471	271 364
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	137	-	53 961	54 098	724	54 822
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	53 961	53 961	568	54 529
- różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	137	-	-	137	156	293
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	(15 000)	27 420	(2 228)	(20 925)	-	-	(9 670)	-	(20 403)	618	(19 785)
- dywidenda	-	-	-	(8 505)	-	-	(9 722)	-	(18 227)	(290)	(18 517)
- umorzenie akcji własnych	(15 000)	27 420	-	(12 420)	-	-	-	-	-	-	-
- rozpoznanie kapitałów przypadających na udziały nie dające kontroli związanych z nabyciem spółki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 222	1 222
- zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	742	742
- wykup udziałów mniejszości	-	-	(2 176)	-	-	-	-	-	(2 176)	(1 040)	(3 216)
- przeniesienie niepodzielonego wyniku na kapitał zapasowy i rezerwowy	-	-	(52)	-	-	-	52	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Stan na 31.12.2010	60 757	-	131 050	63 209	-	(427)	(6 962)	53 961	301 588	4 813	306 401

* 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 roku w kwocie (30 800) tys. zł.

** Wynik netto opublikowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2011 roku wyniósł 52 738 tys. zł. Zmiana danych porównywalnych wynika z korekty zysków zatrzymanych o kwotę 1 223 tys. zł wynikającą z ostatecznego rozliczenia objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. Szczegóły opisano w punkcie nr 5 dotyczącym połączenia jednostek.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	58 976	53 961
II. Korekty razem	(33 744)	(10 794)
1. Zyski (straty) mniejszości	951	568
2. Amortyzacja	31 405	27 053
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	308	234
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 000	(179)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 412)	(452)
6. Zmiana stanu rezerw	1 230	1 667
7. Zmiana stanu zapasów	(12 263)	(1 934)
8. Zmiana stanu należności	(31 259)	(27 793)
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym:	(9 167)	(7 835)
9.a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	950	(425)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(17 017)	(2 264)
11. Inne korekty	1 480	141
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	25 232	43 167
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	8 051	6 546
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	499	570
2. Z aktywów finansowych, w tym:	7 552	5 838
a) w jednostkach powiązanych	1 438	4 643
b) w pozostałych jednostkach	6 114	1 195
- zbycie aktywów finansowych	4 412	-
- spłata udzielonych pożyczek	574	493
- odsetki	1 128	702
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	138
II. Wydatki	(38 212)	(21 898)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(26 288)	(16 158)
2. Na aktywa finansowe, w tym:	(11 476)	(5 450)
a) w jednostkach powiązanych	(9 565)	(5 331)
- nabycie udziałów	(3 217)	(4 501)
- udzielone pożyczki	(6 348)	(830)
b) w pozostałych jednostkach	(1 911)	(119)
3. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(448)	(290)
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(30 161)	(15 352)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	33 558	17 992
1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	32 588	14 041
2. Inne wpływy finansowe (w tym środki pieniężne nowo nabytej spółki)	970	3 951
II. Wydatki	(50 753)	(77 565)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(24 303)	(18 227)
2. Spłaty kredytów i pożyczek	(4 298)	(29 995)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(11 278)	(9 104)
4. Odsetki	(7 947)	(4 354)
5. Inne wydatki finansowe - związane z wykupieniem udziałów mniejszości	(2 927)	(15 885)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(17 195)	(59 573)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(22 124)	(31 758)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(22 124)	(31 758)
F. Środki pieniężne na początek okresu	60 305	92 063
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	38 181	60 305
- o ograniczonej możliwości dysponowania	185	219

Pierwotnie publikowane dane finansowe za rok 2010 uległy zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. Szczegóły opisano w punkcie nr 5 dotyczącym połączenia jednostek.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Impel (zwana dalej: „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składała się z jednostki dominującej, 44 jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 1 jednostki stowarzyszonej ujmowanych metodą praw własności oraz 3 jednostek współzależnych ujmowanych metodą proporcjonalną. Jednostką dominującą Grupy jest Impel S.A. (zwana dalej: „jednostką dominującą”, „Spółką” lub „Emitentem”).

Jednostki Grupy Kapitałowej Impel nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Impel S.A. (do dnia 6 października 1998 roku działająca pod nazwą „TEL-EKO” S.A.) została utworzona dnia 20 grudnia 1990 roku w drodze przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Zakład Elektroniki „TEL-EKO” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000004185.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 006318849. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Ślężnej 118.

Czas trwania jednostki dominującej oraz pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy jest nieograniczony.

Zakres świadczonych przez Grupę usług został podzielony na następujące segmenty branżowe:

- Segment obsługi nieruchomości: obejmuje usługi z zakresu wewnętrznego i zewnętrznego sprzątania budynków, specjalistyczne usługi w zakresie zapewnienia czystości dla odbiorców instytucjonalnych, usługi handlingowe (naziemna obsługa samolotów i bagaży), usługi technicznego utrzymania nieruchomości, systemów alarmowych, telewizji przemysłowej, ochrony przeciwpożarowej;
- Segment ochrony: obejmuje usługi z zakresu fizycznej ochrony mienia, monitoringu systemów alarmowych oraz cash handlingu i cash processingu (konwojowanie i zarządzanie fizyczną gotówką - konfekcjonowanie);
- Segment dystrybucji: obejmuje usługi z zakresu rentalu (wynajem odzieży roboczej i bielizny płaskiej), pralnictwa dla odbiorców instytucjonalnych, przygotowywania i dostarczania żywności, organizacji dostaw materiałów i towarów, obsługi kadrowo-płacowej i pracy czasowej, usługi księgowe i teleinformatyczne.

Szczegółowe zakresy usług świadczonych w ramach wyżej wymienionych segmentów opisane zostały w pkt. nr 6.

W dniu 12 września 2003 roku decyzją Komisji Papierów Wartościowych akcje Emitenta zostały dopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym. Podstawową branżą, pod którą Emitent został zakwalifikowany na tym rynku jest branża usług.

W skład jednostek Grupy Kapitałowej Impel nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 19 marca 2012 r.

Opis roli Emitenta w Grupie Kapitałowej Impel

Emitent jest spółką o charakterze holdingowym, dominującą wobec całej Grupy Kapitałowej. Impel S.A. ma istotny wpływ na funkcjonowanie jednostek Grupy Kapitałowej na poziomie zarządczym przez Zarząd Impel S.A., pełniący funkcję Zarządu Korporacyjnego Grupy Impel, pracę Biura Nadzoru Właścicielskiego i Relacji Inwestorskich oraz Działu Controllingu, a także organy statutowe spółek – zgromadzenia wspólników. Do zadań Emitenta należy w szczególności podejmowanie decyzji strategicznych dotyczących rozwoju Grupy Kapitałowej, decyzji inwestycyjnych, w tym decyzji dotyczących zaangażowania kapitałowego w nowe przedsięwzięcia, nabywanie lub zbywanie akcji lub udziałów w spółkach. Rolę Emitenta w sposób szczególnie określa Zarządzenie Prezesa Zarządu Impel S.A. z dnia 5 lutego 2008 roku w sprawie struktury organizacyjnej Grupy Impel (z późniejszymi zmianami). Emitent decyduje o rozwiązaniach w zakresie polityki rachunkowości i controllingu, koordynuje działania marketingowe jednostek zależnych, jest również odpowiedzialny za koordynowanie polityki finansowej oraz organizację finansowania działalności jednostek Grupy Kapitałowej. Impel S.A. świadczy na rzecz spółek z Grupy wyłącznie usługi doradcze zarządzania strategicznego i korporacyjnego.

Status zakładu pracy chronionej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o. oraz Clean Solution sp. z o.o. posiadały status zakładu pracy chronionej (zwanego dalej: „ZPCh”). Warunki uzyskania i utrzymania statusu ZPCh określają przepisy ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz.U. z dnia 9 października 1997 r. z późn.zm; zwana dalej: „Ustawą o Rehabilitacji”). Zgodnie z otrzymanymi decyzjami powyższe statusy zostały przyznane na czas nieokreślony.

W 2011 roku przedsiębiorcom posiadającym status ZPCh oraz innym przedsiębiorcom zatrudniającym osoby niepełnosprawne przysługują następujące formy dofinansowania:

1. Zwrot kosztów ze środków PFRON związanych z przystosowaniem tworzonych lub istniejących stanowisk pracy dla potrzeb osób niepełnosprawnych

Na podstawie art. 26 Ustawy o Rehabilitacji pracodawca, który przez okres, co najmniej 36 miesięcy zatrudni osoby niepełnosprawne spełniające odpowiednie warunki, może otrzymać na wniosek, ze środków PFRON, zwrot kosztów poniesionych w związku z przystosowaniem tworzonych lub istniejących stanowisk pracy dla tych osób stosownie do potrzeb wynikających z ich niepełnosprawności. Warunkiem zwrotu kosztów jest uzyskanie pozytywnej opinii Państwowej Inspekcji Pracy o przystosowanym stanowisku pracy wydanej na wniosek starosty.

Zwrot kosztów nie może przekroczyć dwudziestokrotnego przeciętnego wynagrodzenia za każde przystosowane stanowisko pracy osoby niepełnosprawnej.

2. Dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych

Na podstawie art. 26a, 26b i 26c Ustawy o Rehabilitacji pracodawcy zatrudniającemu osoby niepełnosprawne, spełniające warunki określone w tej Ustawie, przysługuje dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych. Pracodawcy, przy spełnieniu określonych warunków, przysługuje z PFRON miesięczne dofinansowanie do wynagrodzeń tych pracowników w wysokości:

- 1) 180% najniższego wynagrodzenia – w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności,
- 2) 100% najniższego wynagrodzenia – w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności,
- 3) 40% najniższego wynagrodzenia – w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

Ustawa z dnia 29 października 2010 r. o zmianie ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2010 r. Nr 226, poz. 1475) wprowadziła na przyszłe lata zmiany w wysokości dofinansowania od następujących okresów: od stycznia 2012 r., od lipca 2012 r. oraz od stycznia 2013 r. Zmiany te szczegółowo opisano w punkcie „Zmiany zasad przyznawania dotacji”.

3. Zwrot kosztów odsetek od kredytów zaciągniętych na cele zatrudnienia oraz rehabilitacji zawodowej i społecznej osób niepełnosprawnych

Na podstawie art. 32 Ustawy o Rehabilitacji, prowadzący zakład pracy chronionej może na wniosek otrzymać dla tego zakładu ze środków PFRON dofinansowanie w wysokości do 50% oprocentowania zaciągniętych kredytów bankowych, pod warunkiem wykorzystania tych kredytów na cele związane z rehabilitacją zawodową i społeczną osób niepełnosprawnych.

4. Zwolnienie z wybranych podatków

Na podstawie art. 31 Ustawy o Rehabilitacji, prowadzący zakład pracy chronionej jest zwolniony z wybranych podatków stanowiących dochód budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego. Spółka będąc zakładem pracy chronionej korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od nieruchomości oraz podatku od czynności cywilno prawnych w zakresie określonym przez odpowiednie ustawy podatkowe. Do dnia 31 grudnia 2010 roku środki uzyskane ze zwolnień podatku od nieruchomości oraz podatku od czynności cywilno prawnych były przekazywane do PFRON (w wysokości 10% kwoty podatku) oraz na zwiększenie Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (w wysokości 90% kwoty podatku).

Od dnia 1 stycznia 2011 roku środki uzyskane z tytułu zwolnienia podatku dochodowego od osób fizycznych są przekazywane:

- a) do PFRON w wysokości 40% kwoty podatku,
- b) do Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych w wysokości 60% kwoty podatku.

Maksymalne wartości udzielanej pomocy.

a) pomoc de minimis

W myśl Rozporządzenia Komisji (WE) nr 1998/2006 z 15 grudnia 2006 pomoc uzyskana ze zwolnień podatkowych na cele inne niż świadczenia indywidualne i indywidualne programy rehabilitacyjne dla osób niepełnosprawnych może być udzielana, jeżeli jej wartość w okresie 3 kolejnych lat poprzedzających dzień uzyskania planowanej pomocy nie przekroczyła kwoty stanowiącej równowartość 200 tys. EUR. Przepisy zwiększające limit ze 100 tys. EUR do 200 tys. EUR weszły w życie od stycznia 2007 roku i będą obowiązywać do końca 2013 roku.

Wpływ dofinansowań otrzymanych ze środków publicznych na wynik finansowy Spółki, został szczegółowo opisany w sprawozdaniu finansowym, w notach objaśniających do sprawozdania finansowego tj. w notce 29 Przychody z tytułu dotacji.

b) pomoc publiczna (inna niż de minimis)

Od 1 stycznia 2009 roku pomoc przedsiębiorcom zatrudniającym osoby niepełnosprawne może być udzielana do wysokości 10 mln EUR na rok .

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2011 r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2011 r. wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany składu Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Struktura Grupy Kapitałowej

Skład Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku w podziale na Jednostki Biznesowe przedstawia tabela poniżej:

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 28,87% Józef Biegaj 29,67% pozostali akcjonariusze	pełna
Jednostki zależne						
Jednostka Biznesowa 1 – Obsługa Nieruchomości						
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. 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.	Łomianki	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. 2)	Wrocław	usługi porządkowo - czystościowe, usługi pomocowe w służbie zdrowia	jednostka zależna pośrednio	79% Impel Cleaning sp. z o.o. 21% 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. 39% osoby trzecie	pełna
8.	Impel Airport Partner sp. z o.o. 3)	Wrocław	usługi handlingowe	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	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	pełna
11.	Partner sp. z o.o. 4)	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	100% HK ZUH Partner sp. z o.o.	pełna
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. 32,9 % osoby trzecie	pełna
13.	Biuro Podróży Partner sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	usługi turystyczne	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	pełna
Jednostka Biznesowa 2 – Ochrona						
14.	Impel Security Polska sp. z o.o.	Wrocław	usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
15.	Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	Warszawa	usługi cash processingu	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cash Services sp. z o.o.	pełna
16.	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
17.	Impel Monitoring sp. z o.o. 5)	Wrocław	usługi technicznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	99,98% Impel Security Polska sp. z o.o. 0,02% Monitoring sp. z o.o.	pełna
18.	Impel Cash Services sp. z o.o.	Warszawa	usługi cash processingu	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	pełna

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19.	Monitoring sp. z o.o. 6)	Wrocław	usługi technicznej ochrony osób i mienia	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Security Provider sp. z o.o. 1% Impel Security Polska sp. z o.o.	pełna
Jednostka Biznesowa 3 – Dystrybucja						
20.	Impel Rental sp. z o.o.	Wrocław	usługi pralnictwa i rentalu	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
21.	Impel Perfekta sp. z o.o.	Wrocław	usługi pralnictwa	jednostka współzależna	50% Impel Rental sp. z o.o. 50% Perfekta Beteiligungs-gesellschaft mbH	proporcjonalna
22.	Krakpol sp. z o.o.	Niepołomice	usługi pralnictwa	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Rental sp. z o.o.	pełna
23.	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
24.	Impel Logistics sp. z o.o.	Wrocław	usługi logistyczne	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Rental sp. z o.o.	pełna
25.	Praxima Hotel Serwis sp. z o.o.	Kraków	usługi pralnictwa	jednostka zależna pośrednio	51% Impel Rental sp. z o.o. 49% osoby trzecie	pełna
26.	Impel HR Service sp. z o.o.	Wrocław	usługi kadrowo - płacowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
27.	Sanpro Job Service sp. z o.o. 7)	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
28.	Sanpro - PTS sp. z o.o.	Wrocław	usługi w zakresie pracy czasowej	jednostka zależna pośrednio	100% Sanpro Job Service sp. z o.o.	pełna
29.	Sanpro - APT sp. z o.o.	Wrocław	usługi z zakresu logistyki dostaw, zakupów oraz obsługi klienta	jednostka zależna pośrednio	100% Sanpro Job Service sp. z o.o.	pełna
30.	Impel Accounting sp. z o.o.	Wrocław	usługi rachunkowo-księgowe, usługi doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
31.	Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K.	Wrocław	usługi rewizji finansowej	jednostka zależna pośrednio	99,3% Impel Accounting sp. z o.o. 0,7% osoba trzecia	pełna
32.	Agrobud BHP S.A. 8)	Ruszków	produkcja i sprzedaż artykułów BHP	jednostka zależna pośrednio	51% Impel Rental sp. z o.o. 49% osoby trzecie	pełna
33.	Agrobud sp. z o.o. 9)	Ruszków	sprzedaż artykułów BHP	jednostka zależna pośrednio	100% Agrobud BHP S.A.	pełna
34.	Brokers Union sp. z o.o. 10)	Wrocław	pośrednictwo ubezpieczeniowe	jednostka zależna bezpośrednio	51% Impel S.A. 49% osoby trzecie	pełna
35.	Impel IT sp. z o.o.	Wrocław	usługi teleinformatyczne, konsulting w zakresie konfigurowania i wdrażania ZSI	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
36.	HR for Business sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	90% Impel S.A. 10% Impel IT sp. z o.o.	pełna
37.	Synergy Platform sp. z o.o. 11)	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	77% OPM sp. z o.o. 23% osoby trzecie	pełna
38.	Rest&More sp. z o.o. 12)	Wrocław	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Rental sp. z o.o. 1% Impel Catering sp. z o.o.	pełna
39.	Rest&More sp. z o.o. S.K. 13)	Wrocław	usługi w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności	jednostka zależna pośrednio	99% Impel Catering sp. z o.o. 1% Rest&More sp. z o.o.	pełna

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółki samodzielne						
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. 14)	Luksemburg	usługi licencyjne	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
43.	TMSI Partners S.C.S. 15)	Luksemburg	usługi licencyjne	jednostka zależna bezpośrednio	99,97% Impel S.A. 0,03% TMSI S.a.r.l.	pełna
44.	Impel Volleyball S.A. 16)	Wrocław	działalność sportowa	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
45.	4 Sports sp. z o.o. 17)	Wrocław	marketing sportowy	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Volleyball	pełna
46.	Promenady Wrocławskie VD sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	usługi deweloperskie	jednostka współzależna	52,4% Impel S.A. 47,6% Vantage Development S.A.	proporcjonalna
47.	FDW Retail sp. z o.o. 18)	Wrocław	usługi deweloperskie	jednostka współzależna	99,99% Promenady Wrocławskie VD sp. z o.o. S.K.A. 0,01% pozostali udziałowcy	proporcjonalna
Spółki stowarzyszone						
48.	Grupa Vantage Development S.A.	Wrocław	usługi deweloperskie	jednostka stowarzyszona bezpośrednio	49,24% Worldstar Investments S. a. r. l. 25,94% Impel S.A. 10,95% Grzegorz Dzik 8,26% Józef Biegaj 5,61% 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) w dniu 1 czerwca i 3 listopada 2011 roku oraz w dniu 29 lutego 2012 roku uległa zmianie struktura wkładów w spółce Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K.A. - obecna struktura kształtuje się następująco: Impel Cleaning sp. z o.o. – 79%, Impel Tech Solutions sp. z o.o. – 20%, i Partner sp. z o.o. – 1%,
- 3) w dniu 18 maja 2011 roku spółka Serwis Partner sp. z o.o. zmieniła nazwę na Impel Airport Partner sp. z o.o.,
- 4) 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,
- 5) 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.,
- 6) spółka zawiązana w dniu 12 października 2011 roku,
- 7) w dniu 8 marca 2011 roku spółka Impel Job Service sp. z o.o. zmieniła nazwę na Sanpro Job Service sp. z o.o.,
- 8) w dniu 22 lutego 2011 roku spółka Impel Rental sp. z o.o. nabyła udziały spółki Agrobud BHP S.A.,
- 9) w dniu 22 lutego 2011 roku wyniku nabycia spółki Agrobud BHP S.A. Grupa Impel objęła kontrolę nad spółką Agrobud sp. z o.o.,
- 10) w dniu 8 lutego 2011 roku spółka Impel S.A. nabyła udziały spółki Brokers Union sp. z o.o.,
- 11) 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,
- 12) spółka zawiązana w dniu 25 sierpnia 2011 roku,
- 13) spółka zawiązana w dniu 29 sierpnia 2011 roku,
- 14) w dniu 31 maja 2011 roku utworzono spółkę TMSI S.a.r.l., której jedynym udziałowcem jest spółka Impel S.A.,
- 15) w dniu 31 maja 2011 roku utworzono spółkę TMSI Partners S.C.S., której komandytariuszem jest spółka Impel S.A.,
- 16) spółka zawiązana w dniu 17 czerwca 2011 roku,
- 17) 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,
- 18) w dniu 29 listopada 2011 roku na mocy umowy zawartej pomiędzy spółką Promenady Wrocławskie VD sp. z o.o. S.K.A. a FDW Retail sp. z o.o., spółka Promenady Wrocławskie VD sp. z o.o. S.K.A. przeniosła w formie aportu całość prowadzonego przedsiębiorstwa na spółkę FDW Retail sp. z o.o.

2. Format oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223),
- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”),
- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. nr 33, poz. 259).

Format skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 składa się z:

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną.

Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanych pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Założenie kontynuacji działalności Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie finansowe Grupy oraz Emitenta zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Emitenta lub jego spółki zależne w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Korekty wynikające z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W opinii biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Impel S.A. za rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za lata poprzednie nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

Zmiany danych porównywalnych wynikające z ostatecznego rozliczenia nabycia spółek

W związku z ostatecznym rozliczeniem objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. zgodnie z MSSF 3 nastąpiło przekształcenie danych porównywalnych prezentowanych w raporcie rocznym za 2010 rok. Szczegóły zostały opisane w punkcie 5 dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych.

3. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Informacje o standardach i interpretacjach, które zostały zastosowane od 1 stycznia 2011 roku:

Od 1 stycznia 2011 roku Grupa zastosowała poniższe standardy i interpretacje.

- a) Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych
- b) Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności
- c) KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych
- d) Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru
- e) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF
- f) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiany w standardach ogłoszone na 31 grudnia 2011 roku, a które nie weszły w życie:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 roku zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowe ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa Impel zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 roku.

Grupa Impel dokonuje oceny wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa Impel zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 roku.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Impel.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

c) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru

konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Grupa Impel zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 roku.

Zastosowanie standardu spowoduje w 2013 roku spadek przychodów Grupy kapitałowej o kwotę 4,5 mln zł oraz obniżenie się sumy bilansowej o 8,7 mln zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

d) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Grupa Impel zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 roku.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Impel.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Grupa Impel zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Impel.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

f) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Grupa Impel zastosuje MSR 27 od 1 stycznia 2013 roku.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Impel.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

g) Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Grupa Impel zastosuje MSR 1 po 1 lipca 2012 roku.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Impel.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSR 1 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

h) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymagania w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Grupa Impel zastosuje MSR 19 od 1 stycznia 2013 roku.

Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Impel.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSR 19 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Pozostałe zmiany:

- i) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- j) Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7
- k) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12
- l) Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1
- m) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32
- n) Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7
- o) KIMSIF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”

Powyższe standardy nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Impel.

Zmiany zasad rachunkowości w bieżącym okresie sprawozdawczym:

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany polityki rachunkowości mające wpływ na sprawozdanie bieżące i porównywalne sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem ostatecznego rozliczenia spółki PP-UH Consensus sp. z o.o. Szczegóły opisano w punkcie nr 5 dotyczącym połączenia jednostek.

3.1 Jednolity opis istotnych zasad rachunkowości

3.1.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Inwestycje w jednostki zależne

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uznaje się te jednostki w odniesieniu do których Grupa Impel posiada zdolność do kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskiwania korzyści ekonomicznych. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa Impel kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Wartość bilansowa inwestycji w danej jednostce zależnej podlega wyłączeniu w korespondencji z kapitałem własnym danej jednostki gospodarczej.

Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych

do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki zależnej. Nadwyżkę udziału Grupy Impel w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazijnego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zaciągniętych zobowiązań, wyemitowanych udziałów na dzień przejęcia. Koszty związane z przejęciem ujmuje się jako koszty okresu w którym zostały poniesione. Możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania wycenia się na dzień przejęcia według wartości godziwej.

Rozrachunki, przychody, koszty oraz niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, a powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami z Grupy Impel podlegają wyłączeniu. Wyłączeniu podlegają również straty, jeśli transakcja taka nie daje dowodów na utratę wartości danego aktywa.

W transakcjach z udziałowcami nie sprawującymi kontroli, udziałowcy Ci traktowani są jako udziałowcy zewnętrzni, wszelkie nabycia wpływają na kapitał skonsolidowany, a zbycia odnoszone są w wynik.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Inwestycjami w jednostki stowarzyszone w Grupie Impel są inwestycje w podmioty, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Na dzień nabycia inwestycje te ujmuje się według ceny nabycia. Ujęta w wartości aktywów netto inwestycji w jednostkach stowarzyszonych obejmuje również określoną na dzień przejęcia wartość firmy oraz zidentyfikowane, a nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki stowarzyszonej aktywa i zobowiązania wycenione w wartościach godziwych.

Udział Grupy Impel w zysku lub stracie danej jednostki stowarzyszonej ujmuje się w odpowiedniej pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Wartość bilansowa inwestycji w danej jednostce stowarzyszonej koryguje się o zmiany w kapitale własnym poczynwszy od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba, że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej. Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych z tytułu rozwodnienia ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Inwestycje w jednostki współkontrolowane

Jednostki współkontrolowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są ujmowane metodą proporcjonalną. Oznacza to, iż skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Impel uwzględnia udział w aktywach, które wspólnie kontroluje, oraz udziały w zobowiązaniach, za które jest wspólnie odpowiedzialna, a skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zawiera udział Grupy w przychodach i kosztach podmiotu współkontrolowanego. Grupa przestaje stosować metodę proporcjonalną z chwilą zaprzestania sprawowania współkontroli nad podmiotem współzależnym.

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

3.1.2 Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich użytkowania, z wyłączeniem wartości firmy, której okres użytkowania jest nieoznaczony. Wartość firmy podlega testom na utratę wartości.

Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Amortyzacja”.

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

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	do 99 lat
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości*	13 m-cy – 15 lat
Inne wartości niematerialne	13 m-cy – 10 lat

* W przypadku Zintegrowanego Systemu Informatycznego SAP okres amortyzacji wynosi 15 lat.

Koszty prac rozwojowych bezpośrednio związane z zaprojektowaniem i testowaniem dających się zidentyfikować programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę ujmuje się, jako wartości niematerialne, jeżeli spełniają następujące kryteria:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia oprogramowania tak, aby nadawało się do użytkowania,
- zamiar kierownictwa ukończenia oprogramowania oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży oprogramowania,
- możliwość zaprezentowania sposobu, w jaki oprogramowanie będzie wytwarzać prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży oprogramowania,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować oprogramowaniu.

Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio, a są aktywowane, jako część produktu w postaci oprogramowania, obejmują koszty zatrudnienia związane z pracami rozwojowymi dotyczącymi oprogramowania oraz stosowną część właściwych kosztów pośrednich.

Pozostałe nakłady na prace rozwojowe, niespełniające tych kryteriów, ujmowane są, jako koszt w chwili poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte, jako koszt nie są w następnym okresie ujmowane, jako aktywa.

3.1.3 Wartości niematerialne w budowie

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

3.1.4 Środki trwałe

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

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

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

Grunty	-
Budynki i budowle	10 lat – 40 lat
Urządzenia techniczne	1 ¹ / ₁₂ roku – 10 lat
Maszyny	1 ¹ / ₁₂ roku – 10 lat
Środki transportu	2 lata – 12 lat
Inne środki trwałe, w tym wyposażenie	1 ¹ / ₁₂ roku – 16 ⅔ roku

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

3.1.5 Środki trwałe w budowie

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

3.1.6 Inwestycje

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Okres, metoda amortyzacji oraz odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnej podlegają weryfikacji według takich samych zasad jak środków trwałych. Nieruchomości amortyzuje się metodą liniową.

Przyjęta stawka amortyzacji uwzględnia okres użytkowania danej nieruchomości inwestycyjnej. Okresy użytkowania kształtują się na tym samym poziomie, co dla nieruchomości wykazywanych w grupie rzeczowych aktywów trwałych. Wartość amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Amortyzacja”.

Zyski i straty powstające z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej są ustalane w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży i wartością bilansową składnika aktywów na dzień sprzedaży i są prezentowane odpowiednio w pozycjach „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu

Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu wycenia się analogicznie jak nieruchomości inwestycyjne i prezentuje w sprawozdaniu w sytuacji finansowej po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację inwestycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odnosi się do pozycji „Amortyzacja”.

3.1.7 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

- *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:* kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów,
- *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- *Pożyczki i należności krótko- i długoterminowe* – pożyczki oraz należności długoterminowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, należności krótkoterminowe są wykazywane w wartości kwot pierwotnie zafakturowanych pomniejszonych o odpisy aktualizujące.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* są wyceniane według wartości nabycia, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podkategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

3.1.8 Utrata wartości aktywów

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz jest corocznie testowana pod kątem możliwej utraty wartości.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo. Na najwyższym poziomie w Grupie ośrodkiem odpowiedzialności jest grupa spółek, spółka lub wybrane aktywa w ramach spółki np. kontrakty o kluczowej wartości.

W przypadku zapasów odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów, w przypadku, gdy wartość odpisu aktualizującego jest istotna w odniesieniu do wartości bilansowej zapasów należy dokonywać przeszacowania nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału. Podstawą dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałowych na dzień bilansowy jest okres zalegania zapasów w magazynach. Rodzaje grup zapasów oraz wielkości obowiązującego odpisu w danym roku obrotowym ustalane są w formie zarządzenia, zapewniając rzetelną wycenę utraty wartości użytkowej zapasów.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe u dłużnika, wstąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu zamortyzowanego kosztu.

W przypadku należności handlowych od 2010 roku dokonuje się odpisu należności według wskaźników oszacowanych na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności i średniego przeterminowania należności. Wskaźniki te zostały oszacowane dla poszczególnych grup należności o podobnej w ramach danej grupy charakterystyce ryzyka kredytowego. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

3.1.9 Leasing

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

Grupa jako leasingodawca

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

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

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są, jako koszty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

3.1.10 Zapasy

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

- materiały i towary - według metody średniej ważonej ceny ewidencyjnej,
- produkty gotowe i produkty w toku - według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

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

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

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

3.1.11 Transakcje w walucie obcej

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

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień – w przypadku pozostałych operacji.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP, kursu średniego na dany dzień bilansowy,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego, a w uzasadnionych przypadkach – po kursie będącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący poprzedni rok obrotowy i dzień kończący bieżący rok obrotowy, ogłoszonych dla danej waluty przez NBP,

- kapitały własne jednostki, przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez NBP.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

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

3.1.12 Rozliczenia międzyokresowe

Jednostki Grupy dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Grupa rozpoznaje:

a) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych”:

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

b) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”:

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

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

3.1.13 Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Emitenta i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez jednostkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych. Pozostałe kapitały rezerwowe i część kapitałów zapasowych powstała w wyniku przesunięcia wypracowanych zysków w latach ubiegłych uchwałami zgromadzeń akcjonariuszy lub wspólników.

3.1.14 Rezerwy

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

3.1.15 Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.1.16 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek).

3.1.17 Wycena zobowiązań do nabycia udziałów niekontrolujących

Zobowiązania do nabycia udziałów udziałowców niesprawujących kontroli wyceniane są w oparciu o wybrane wskaźniki zawarte w umowach inwestycyjnych, których poszczególne wartości pochodzą z planów finansowych danych spółek. Tak ustalona wartość zobowiązania dyskontowana jest do wartości bieżącej.

Wycena opcji ujmowana jest jako zobowiązanie pozostałe w korespondencji z wybraną pozycją kapitałów własnych. Na każdy następny dzień bilansowy dokonuje się wyceny zobowiązania o aktualne wskaźniki finansowe, oraz koryguje się ją o aktualną stopę dyskonta. Zmiany te korygują bieżący wynik finansowy.

3.1.18 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący obliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

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

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

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości wyżej wymienione różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwa na podatek odroczony zostały skompensowane tylko na poziomie sprawozdań jednostkowych dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grupa nie tworzy odroczonego podatku dochodowego z tytułu odpisów na udziały i akcje w jednostkach zależnych.

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych powstałych na inwestycjach w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, w przypadku, gdy Grupa kontroluje odwracanie się tych różnic i jest prawdopodobne, że różnice te odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.1.19 Uznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody z transakcji ujmuje się, jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można ocenić w wiarygodny sposób, tzn. wówczas, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

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

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

Część umów zawieranych z odbiorcami mogą nosić znamiona umów długoterminowych w świetle MSR 11. Warunkami umownymi wskazującymi na świadczenie usługi długoterminowej są:

- realizacja usługi według specyfikacji odbiorcy,
- sukcesywne przenoszenie na odbiorcę korzyści i ryzyk wynikających z umowy o usługę budowlaną.

Przychody i koszty związane z umowami długoterminowymi ujmuje się, jako przychody i koszty okresu odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy, pod warunkiem, że wynik umowy można wiarygodnie oszacować.

Wynik umowy można wiarygodnie oszacować, jeżeli:

- można wycenić w sposób wiarygodny łączną wartość przychodów z umowy,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych,
- koszty poniesione oraz stan zaawansowania umowy można wiarygodnie ustalić,
- koszty dotyczące umowy można wiarygodnie wycenić.

Jeżeli wyniku umowy nie można w sposób wiarygodny oszacować to przychody ujmuje się do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania, natomiast koszty umowy ujmuje się, jako koszty tego okresu, w którym zostały poniesione.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

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

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Dotacje

Dofinansowania do wynagrodzeń i refundacja składek ubezpieczeń społecznych dotyczących osób niepełnosprawnych, przyznawane Spółce posiadającej status zakładu pracy chronionej lub zatrudniającej osoby niepełnosprawne wykazywane są w przychodach.

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

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

Dywidendy

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

Przychody/koszty finansowe

Przychody finansowe to głównie przychody z tytułu odsetek, które ujmowane są proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe to głównie koszty z tytułu odsetek związane są z finansowaniem działalności Grupy Kapitałowej, takie jak odsetki od kredytów i pożyczek bankowych, oraz odsetki od innych źródeł finansowania. W kosztach finansowych są także ujmowane koszty związane z poręczeniami i gwarancjami.

3.1.20 Koszty świadczeń pracowniczych

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Jednostki Grupy Kapitałowej uznają koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie

zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych”. Wysokość zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

3.1.21 Aktywa (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wyżej wymienione zasady wyceny dotyczą także aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do dystrybucji.

3.1.22 Zobowiązania i należności warunkowe

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

Należności warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

4. Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, że przyjęte przez Grupę stawki amortyzacji odpowiadają okresom użytkowania składników aktywów.

Zarząd dokonuje szacunków wartości godziwej posiadanych nieruchomości w oparciu o dostępne dane o transakcjach sprzedaży zrealizowanych na rynku przez niezależne od siebie podmioty. W ubiegłym okresie sprawozdawczym wycena nieruchomości dokonana została przez niezależnego rzeczoznawcę i Zarząd uznaje, iż pozostaje ona aktualna w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania (wartość firmy) są poddawane testom pod kątem utraty wartości. Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, Zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów, oraz oszacować wartość rezydualną. W 2011 roku zastosowano stopę dyskonta w wysokości 10%. Stopa ta była także podstawą do oszacowania wyceny zobowiązania z tytułu opcji na nabycie udziałów.

Odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania a ceną nabycia/kosztami wytworzenia.

W przypadku zapasów podstawą dokonywania odpisów aktualizujących jest okres zalegania zapasów w magazynach:

- dla zapasów nabytych w okresie ostatnich 12 miesięcy odpisy aktualizujące nie będą dokonywane,
- dla zapasów zalegających w magazynach od 13 do 24 miesięcy wysokość odpisów aktualizujących wynosi od 15% do 30% wartości ewidencyjnej w zależności od grupy zapasów,
- dla zapasów zalegających w magazynach od 25 do 36 miesięcy wielkość odpisów aktualizujących wynosi od 30% do 60% ich wartości ewidencyjnej,
- dla zapasów zalegających w magazynach powyżej 36 miesięcy odpis aktualizujący obejmuje 100% wartości ewidencyjnej zapasów.

Natomiast szacowanie odpisu należności to różnica między wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Szacowaniu podlega stopa dyskontowa, a także spodziewany czas otrzymania przepływów pieniężnych. W celu lepszego dopasowania wartości odpisów do poszczególnych należności Grupa Impel dokonała podziału należności na grupy o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego. Wyżej wymienione szacunki weryfikowane są co pół roku. Niepewności i szacunki związane z podatkiem odroczonym wiążą się głównie z rozpoznawaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do znaku towarowego "IMPEL", niewykorzystanych strat podatkowych, odpisów na należności i odpisów na udziały. Szczegóły opisano w Nocie 10.

Szacunki dotyczące rezerw na odprawy emerytalne i podobne - aktualna wartość rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.

Szacunki dotyczące pozostałych świadczeń pracowniczych, głównie premii i nagród oparte są na funkcjonujących w Grupie regulaminach, a wielkość utworzonej rezerwy jest oparta na wiarygodnie oszacowanych miarach ilościowych i czynnikach jakościowych.

Szacunki rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej - tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

5. Połączenia jednostek gospodarczych

5.1. W 2011 roku miały miejsce następujące transakcje:

Nabycie akcji 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 51% 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, a 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 2011 roku 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 wyżej wymienioną 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). Wycena zobowiązania z tytułu opcji opierała się na planowanych wskaźnikach finansowych takich jak m.in. EBIT oraz dług netto zdyskontowanych do wartości bieżącej ustalonym dla całej Grupy Impel wskaźniku WACC. Opcja ta na dzień bilansowy została wyceniona oraz ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji zobowiązania pozostałe w korespondencji z kapitałem zapasowym. Dodatkowo na mocy zawartej umowy Impel Rental sp. z o.o. zobowiązała się do udzielenia spółce pożyczki w wysokości 6 mln zł.

1) Na dzień objęcia kontroli rozpoznano następujące aktywa i zobowiązania spółki Agrobud BHP S.A. (nie stwierdzono zobowiązań warunkowych na dzień przejęcia, które wymagałyby ujęcia):

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

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 22.02.2011 do 31.12.2011	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 22.02.2011
Przychody	37 358	32 425	4 933
Koszty	(36 038)	(31 094)	(4 944)
Podatek dochodowy	(89)	(89)	-
Wynik finansowy	1 231	1 242	(11)
Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej	633	633	-

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

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

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 z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 22.02.2011 do 31.12.2011	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 22.02.2011
Przychody	18 714	17 013	1 701
Koszty	(17 445)	(15 859)	(1 586)
Podatek dochodowy	(257)	(240)	(17)
Wynik finansowy	1 012	914	98
Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej	466	466	-

a) Przekazana zapłata	2 842
b) Wartość godziwa 100% aktywów netto*	1 713
c) Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	874
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.

W wyniku nabycia została rozpoznana wartość firmy w wysokości 2 003 tys. zł. Wartość ta nie podlega odliczeniu dla celów podatkowych. Na dzień przejęcia rozpoznano kapitały nie dające kontroli w kwocie 874 tys. zł. Wyżej wymienione rozliczenie jest rozliczeniem ostatecznym.

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 (na dzień bilansowy warunek ten został spełniony). 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 niesprawującego kontroli 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 miała obowiązek je nabyć). Wycena zobowiązania z tytułu opcji opierała się na planowanych wskaźnikach finansowych takich jak m.in. EBIT oraz dług netto zdyskontowanych do wartości bieżącej ustalonym dla całej Grupy Impel wskaźniku WACC. Opcja ta na dzień bilansowy została wyceniona oraz ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji zobowiązania pozostałe w korespondencji z kapitałem zapasowym.

Poniżej przedstawiono wartość aktywów netto spółki Brokers Union sp. z o.o. na dzień objęcia kontrolą.

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

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

a) Przekazana zapłata*	625
b) Wartość godziwa 100% aktywów netto	(78)
c) Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	(37)
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. Na dzień bilansowy warunek został spełniony, jednakże kwota nie została jeszcze przekazana sprzedającemu.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Brokers Union 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 01.01.2011 do 31.12.2011	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 08.02.2011 do 31.12.2011	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 08.02.2011
Przychody	2 419	2 327	92
Koszty	(1 993)	(1 771)	(222)
Podatek dochodowy	(111)	(111)	-
Wynik finansowy	315	445	(130)
Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej	217	217	-

W wyniku połączenia została rozpoznana wartość firmy w wysokości 666 tys. zł, wartość ta nie podlega odliczeniu dla celów podatkowych. Wyżej wymienione rozliczenie jest rozliczeniem ostatecznym.

Pozostałe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W 2011 roku miały miejsce zmiany struktury właścicielskiej w ramach Grupy Kapitałowej niemające wpływu na wynik Grupy, oraz przyjmowaną metodę konsolidacji, zmiany te zostały opisane w pkt.1 niniejszego sprawozdania.

5.2. W okresie porównywalnym miały miejsce następujące transakcje:

Nabycie 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).

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

AKTYWA (wartość bilansowa)	23.08.2010 PLN'000	AKTYWA (wartość godziwa)	23.08.2010 PLN'000
I. Aktywa trwałe (długoterminowe):	3 000	I. Aktywa trwałe (długoterminowe):	6 385
1. Wartości niematerialne	70	1. Wartości niematerialne	3 997
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 829	2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 287
3. Aktywa finansowe	18	3. Aktywa finansowe	18
4. Aktywo na podatek odroczony	83	4. Aktywo na podatek odroczony	83
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):	3 344	II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):	3 344
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
Aktywa razem – suma I+II	6 344	Aktywa razem – suma I+II	9 729
PASYWA		PASYWA	
I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	2 790	I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	3 433
II. Zobowiązania krótkoterminowe	2 573	II. Zobowiązania krótkoterminowe	2 573
Zobowiązania razem	5 363	Zobowiązania razem	6 006

Przeszacowanie do wartości godziwej dotyczyło głównie prawa wieczystego użytkowania gruntu.

a) Przekazana zapłata	500
b) Wartość godziwa 100% aktywów netto	3 723
c) Wycena udziałów do wartości godziwej*	778
d) Kapitały udziałowców niesprawnujących kontroli	1 222
Ujemna wartość firmy (a-b+c+d)	(1 223)

* Wartość księgowa udziałów przed objęciem kontroli wynosiła zero z tytułu wyceny udziałów do wartości godziwej. Rozpoznany wynik w wysokości 778 tys. zł został powiększony o kwotę 1 223 tys. zł wynikającą z ujemnej wartości firmy.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PP-UH Consensus sp. z o.o. w 2010 r. wygenerował 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 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)
Wynik finansowy	2 444	2 449	(5)
Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej	1 643	1 643	-

Na dzień publikacji raportu za 2010 rok, rozliczenie było rozliczeniem prowizorycznym, a wynikało z braku wycen aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Wyżej wymienione rozliczenie jest rozliczeniem ostatecznym.

W związku z ostatecznym rozliczeniem nastąpiło przekształcenie danych porównywalnych:

	31.12.2010 PLN'000	Korekta do danych porównywalnych	31.12.2010 PLN'000
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe):	215 986	2 765	218 751
1. Wartość firmy	28 970	(620)	28 350
2. Wartości niematerialne	51 140	3 927	55 067
3. Rzeczowe aktywa trwałe	84 759	(542)	84 217
4. Pozostałe aktywa	38 771	-	38 771
5. Aktywo na podatek odroczony	12 346	-	12 346
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):	366 726	-	366 726
Aktywa razem – suma I+II	582 712	2 765	585 477
PASYWA			
I. Kapitał własny:	304 279	2 122	306 401
1. Kapitał akcyjny	60 757	-	60 757
2. Pozostałe kapitały	186 870	-	186 870
3. Wynik finansowy za rok obrotowy	52 738	1 223	53 961
4. Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli	3 914	899	4 813
I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	35 779	643	36 422
II. Zobowiązania krótkoterminowe	242 654	-	242 654
Pasywa razem – suma I+II+III	582 712	2 765	585 477

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 zakupiono za gotówkę.

1) Na dzień przejęcia rozpoznano następujące aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe spółki PHU MIX-EC sp. z o.o.:

AKTYWA (wartość bilansowa)	08.12.2010 PLN'000	AKTYWA (wartość godziwa)	08.12.2010 PLN'000
I. Aktywa trwałe (długoterminowe):	2 167	I. Aktywa trwałe (długoterminowe):	3 199
1. Wartości niematerialne	-	1. Wartości niematerialne	1 032
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 939	2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 939
3. Aktywa finansowe	-	3. Aktywa finansowe	-
4. Aktywo na podatek odroczony	228	4. Aktywo na podatek odroczony	228
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):	3 058	II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):	3 058
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
Aktywa razem – suma I+II	5 225	Aktywa razem – suma I+II	6 257
PASYWA		PASYWA	
I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	1 091	I. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	1 287
II. Zobowiązania krótkoterminowe	1 215	II. Zobowiązania krótkoterminowe	1 215
Zobowiązania razem	2 306	Zobowiązania razem	2 502

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

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.

PHU MIX-EC sp. z o.o. od dnia przejęcia do dnia bilansowego wygenerował 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 23.08.2010 do 31.12.2010	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 23.08.2010
Przychody	10 528	997	9 531
Koszty	(10 097)	(955)	(9 142)
Podatek dochodowy	(123)	(13)	(110)
Wynik finansowy	308	29	279
Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej	29	29	-

Wyżej wymienione rozliczenie jest rozliczeniem ostatecznym.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór sprawozdawczości oparto na segmentach jednostek biznesowych zdefiniowanych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w punkcie 1, ponieważ ryzyko i stopy zwrotu Grupy zależą głównie od rodzajów świadczonych usług.

Segmenty branżowe

Działalność operacyjną Grupy Impel podzielono na trzy główne segmenty:

Segment Obsługi Nieruchomości obejmuje usługi z zakresu wewnętrznego i zewnętrznego sprzątania budynków, specjalistyczne usługi w zakresie zapewnienia czystości dla odbiorców instytucjonalnych, usługi handlingowe (naziemna obsługa samolotów i bagaży), usługi technicznego utrzymania nieruchomości, systemów alarmowych, telewizji przemysłowej, ochrony przeciwpożarowej.

Segment Ochrony Mienia obejmuje usługi z zakresu fizycznej ochrony mienia, monitoringu systemów alarmowych oraz cash handlingu i cash processingu (konwojowanie i zarządzanie fizyczną gotówką - konfekcjonowanie).

Segment Dystrybucji obejmuje usługi z zakresu rentalu (wynajem odzieży roboczej i bielizny płaskiej), pralnictwa dla odbiorców instytucjonalnych, przygotowywania i dostarczania żywności, organizacji dostaw materiałów i towarów, obsługi kadrowo-płacowej i pracy czasowej, usługi księgowe i teleinformatyczne.

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.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na branże za rok 2011

SEGMENT BRANŻOWY	OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI	OCHRONA	DYSTRYBUCJA	RAZEM SEGMENTY	WYŁĄCZENIA	PO WYŁĄCZENIACH
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	612 672	405 364	222 377	1 240 413	-	1 240 413
Sprzedaż między segmentami	6 657	3 920	90 062	100 639	-	100 639
Przychody ogółem	619 329	409 284	312 439	1 341 052	(100 639)	1 240 413
Wynik segmentu z dotacjami	29 479	22 955	4 267	56 701	1 365	58 066
Nieprzypisane koszty całej Grupy*				(3 458)	-	(3 458)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				53 243	1 365	54 608
Przychody finansowe						5 857
Koszty finansowe						(11 261)
Zysk (strata) brutto						49 204
Podatek dochodowy						10 906
Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności						(183)
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych						(951)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej						58 976
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>						440
Całkowite dochody ogółem						59 416

* Pozycje te nie zostały przypisane do żadnego z segmentów.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na branże za rok 2010

SEGMENT BRANŻOWY	OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI	OCHRONA	DYSTRYBUCJA	RAZEM SEGMENTY	WYŁĄCZENIA	PO WYŁĄCZENIACH
	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	523 353	413 463	173 855	1 110 671	-	1 110 671
Sprzedaż między segmentami	6 738	2 583	91 523	100 844	-	100 844
Przychody ogółem	530 091	416 046	265 378	1 211 515	(100 844)	1 110 671
Wynik segmentu z dotacjami	31 560	32 338	2 771	66 669	(97)	66 572
Nieprzypisane koszty całej Grupy*				(515)	-	(515)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				66 154	(97)	66 057
Przychody finansowe						5 188
Koszty finansowe						(7 833)
Zysk (strata) brutto						63 412
Podatek dochodowy						(7 131)
Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności						(1 752)
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych						(568)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej						53 961
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>						137
Całkowite dochody ogółem						54 098

* Pozycje te nie zostały przypisane do żadnego z segmentów.

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

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na branże stan na 31 grudnia 2011

SEGMENT OPERACYJNY	OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI	OCHRONA	DYSTRYBUCJA	RAZEM SEGMENTY	WYŁĄCZENIA	PO WYŁĄCZENIACH
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień:	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
Aktywa segmentu	226 266	121 477	168 186	515 929		
Nieprzypisane aktywa całej Grupy				643 260		
Skonsolidowane aktywa ogółem				1 159 189	(499 154)	660 035
Zobowiązania segmentu	65 770	46 232	53 104	165 106		
Nieprzypisane pasywa całej Grupy				994 083		
Skonsolidowane zobowiązania całej Grupy				1 159 189	(499 154)	660 035
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	18 676	11 931	12 312	42 919		
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne				2 862		
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne-ogółem				45 781	(3 262)	42 519
Amortyzacja segmentu	14 233	9 157	7 391	30 781		
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów Grupy				1 337		
Amortyzacja ogółem				32 118	(713)	31 405
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	3 432	(3 592)	53	(107)	(2 034)	(2 141)

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na branże stan na 31 grudnia 2010

SEGMENT OPERACYJNY	OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI	OCHRONA	DYSTRYBUCJA	RAZEM SEGMENTY	WYŁĄCZENIA	PO WYŁĄCZENIACH
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień:	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010
Aktywa segmentu	206 306	136 933	116 207	459 446		
Nieprzypisane aktywa całej Grupy				629 416		
Skonsolidowane aktywa ogółem				1 088 862	(503 385)	585 477
Zobowiązania segmentu	74 196	50 740	43 845	168 781		
Nieprzypisane pasywa całej Grupy				920 173		
Skonsolidowane zobowiązania całej Grupy				1 088 954	(503 477)	585 477
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	22 708	13 465	17 972	54 145		
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne				489		
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne-ogółem				54 634	(11 651)	42 983
Amortyzacja segmentu	10 429	7 766	7 783	25 978		
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów Grupy				1 175		
Amortyzacja ogółem				27 153	(100)	27 053
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	(1 522)	(1 022)	3 282	738	3 824	4 562

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

Opis organizacji Grupy

Opis organizacji Grupy zawarty jest w punkcie 1 niniejszego Raportu wraz z przedmiotem działalności poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Segmentów (Jednostek Biznesowych).

Dodatkowe informacje do segmentów

Wartość przychodów zrealizowanych w roku 2011 przez spółki z Grupy mające siedzibę za granicą wyniosły 33 312 tys. zł (w roku 2010 - 26 447 tys. zł). Wartość aktywów tych spółek na dzień 31.12.2011 roku wyniosła 9 862 tys. zł (na dzień 31.12.2010 roku - 8 261 tys. zł).

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku jak również w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów Grupy Impel.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

NOTA 1

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2011	31.12.2010
1.	Należności warunkowe	-	-
2.	Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń udzielonych jednostkom niepowiązanym	55 882	48 300
Pozycje pozabilansowe, razem		55 882	48 300

Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało zaprezentowane w dodatkowych notach objaśniających w nocie 46.

NOTA 2

WARTOŚĆ FIRMY W KONSOLIDACJI		31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto na początek okresu:		36 534	36 289
	Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	2 669	245
	Zmniejszenia z tyt. sprzedaży podmiotów powiązanych	-	-
Wartość brutto na koniec okresu:		39 203	36 534
Skumulowana utrata wartości na początek okresu:		(8 184)	(8 041)
	Utrata wartości rozpoznana w ciągu roku	(12)	(143)
	Zmniejszenia z tyt. sprzedaży podmiotów powiązanych	-	-
Skumulowana utrata wartości na koniec okresu:		(8 196)	(8 184)
Wartość netto		31 007	28 350

W 2011 roku rozpoznano wartość firmy w wysokości 2 003 tys. zł w wyniku nabycia spółki Agrobud BHP S.A. oraz wartość firmy w wysokości 666 tys. zł w wyniku objęcia kontroli w spółce Brokers Union sp. z o.o. oraz dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy rozpoznanej w spółce Impel Serviks SIA w kwocie 12 tys. zł.

W okresie porównywalnym rozpoznano wartość firmy w wysokości 245 tys. zł w wyniku nabycia spółki PHU MIX-EC sp. z o.o. oraz dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy rozpoznanej w spółce Clean Solution sp. z o.o. w wysokości 130 tys. zł, oraz wartości firmy rozpoznanej w spółce Impel Serviks SIA w kwocie 13 tys. zł. Odpis wynikał z przeprowadzonych testów na koniec okresu sprawozdawczego.

Wartości bilansowe wartości firmy przypisane do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne	31.12.2011	31.12.2010
Impel Cash Services sp. z o.o.	10 989	10 989
Impel Tech Solutions sp. z o.o.	4 664	4 664
DC System sp. z o.o.	3 985	3 985
Impel Food Hygiene sp. z o.o.	2 981	2 981
Impel Serviks SIA	2 343	2 355
Agrobud BHP S.A.	2 003	-
Praxima Hotel Serwis sp. z o.o.	1 475	1 475
Krakpol sp. z o.o.	1 075	1 075
Brokers Union sp. z o.o.	666	-
HK ZUH Partner sp. z o.o. i Partner sp. z o.o.	581	581
Impel Cleaning sp. z o.o.*	245	245
Razem wartość netto	31 007	28 350

* W związku z połączeniem spółki MIX-EC sp. z o.o. ze spółką Impel Cleaning sp. z o.o. wartość firmy została przyporządkowana do spółki Impel Cleaning sp. z o.o.

Po analizie bieżącej rynkowej stopy procentowej wolnej do ryzyka oraz czynników niepewności związanych z działalnością Grupy Impel w testach prowadzonych za rok 2011 uwzględniono wartość pieniądza w czasie w wysokości 10% (w 2010 roku: 10,3%). Z wyjątkiem przypadków opisanych powyżej test nie wykazał potrzeby ujęcia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz innych aktywów. Testy miały na celu zweryfikowanie wartości użytkowej.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W testach zakłada się, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest grupa spółek, spółka lub wybrane aktywa w ramach spółki np. kontrakty o kluczowej wartości.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej lub wartości godziwej określonej na podstawie posiadanych ofert nabycia ośrodka wypracowującego środki pieniężne pomniejszonej o koszty sprzedaży aktywów. Określanie wartości użytkowej następuje na podstawie oszacowania obecnej wartości spodziewanych przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne. Przy szacowaniu wartości użytkowej uwzględnia się prognozy przyszłych przepływów pieniężnych według najlepszej wiedzy osób zarządzających jednostkami generującymi przepływy pieniężne, terminy wystąpienia tych przepływów i wartość pieniądza w czasie. Ustalając przyszłe przepływy pieniężne opierano się na wynikach historycznych oraz prognozach. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres, którego dotyczy prognoza ustala się, jako strumień płatności równy przepływowi z ostatniego prognozowanego okresu, a mający trwać nieskończony okres.

Główne założenia zastosowane do przeprowadzenia testów na utratę wartości (wyliczone prognozowane przepływy pieniężne)	31.12.2011
Impel Serviks SIA	13 973
Impel Tech Solutions sp. z o.o.	15 974
DC System sp. z o.o.	12 438
Krakpol sp. z o.o.	5 928
Impel Cash Services sp. z o.o.	57 525
HK ZUH Partner sp. z o.o.	22 784
Impel Food Hygiene sp. z o.o.	18 196
Praxima Hotel Serwis sp. z o.o.	4 669
Agrobud BHP S.A.	15 574
Brokers Union sp. z o.o.	2 450
Razem	169 511

Po okresie 5 lat założono stałą wartość przepływów pieniężnych.

Spółka	Minimalna wartość Spółki, określona w teście wartości aktywów, przy średnio ważonym koszcie kapitału 10%	Średnio ważony koszt kapitału, przy którym dane ujęte w teście wykazałyby odpis wartości firmy
DC System sp. z o.o.	12 438	34,5%
Impel Food Hygiene sp. z o.o.	18 196	139%
Impel Tech Solutions sp. z o.o.	15 974	11,82%
Impel Serviks SIA	13 973	64,72%
PP-UH Consensus sp. z o.o.	12 425	32,61%
HK ZUH Partner sp. z o.o.	22 784	88,24%
Impel Cash Services sp. z o.o.	57 525	48,6%
Krakpol sp. z o.o.	5 928	60,12%
Praxima Hotel Serwis sp. z o.o.	4 669	17,6%
Agrobud BHP S.A.	15 574	66,11%
Brokers Union sp. z o.o.	2 450	56,91%

NOTA 3

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2011	31.12.2010
a) prawo wieczystego użytkowania gruntu	4 034	4 096
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne*	43 212	46 784
c) inne wartości niematerialne	5 956	3 729
d) wartości niematerialne w toku wytwarzania	349	458
Pozostałe wartości niematerialne razem	53 551	55 067

* W tym wartość zintegrowanego systemu informatycznego SAP na dzień 31.12.2011 roku stanowi 37 820 tys. zł.

Stan na 31.12.2011

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 109	55 893	15 986	75 988
b) zwiększenia	129	1 249	3 932	5 310
- nabycie	-	1 247	3 839	5 086
- inne	-	2	65	67
- związane z nabyciem spółek	129	-	28	157
c) zmniejszenia	(142)	(760)	(696)	(1 598)
- zbycie	-	(658)	-	(658)
- likwidacja	-	(33)	(312)	(345)
- inne	(142)	(69)	(384)	(595)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 096	56 382	19 222	79 700
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	13	9 109	12 073	21 195
f) amortyzacja za okres*	49	4 061	1 193	5 303
- zwiększenia	66	4 291	1 655	6 012
- amortyzacja okresu bieżącego	66	4 287	1 591	5 944
- inne	-	4	64	68
- zmniejszenia	(17)	(230)	(462)	(709)
- sprzedaż	-	(129)	-	(129)
- likwidacja	-	(30)	(311)	(341)
- inne	(17)	(71)	(151)	(239)
g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	62	13 170	13 266	26 498
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	(184)	(184)
- zwiększenia	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	184	184
- rozwiązanie	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
j) wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	4 034	43 212	5 956	53 202

* W tym kwota 3,3 mln zł dotyczy amortyzacji zintegrowanego systemu informatycznego SAP.

Stan na 31.12.2010

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	112	54 960	14 928	70 000
b) zwiększenia	3 997	1 494	1 576	7 067
- nabycie	-	1 487	400	1 887
- inne	-	7	144	151
- związane z nabyciem spółek	3 997	-	1 032	5 029
c) zmniejszenia	-	(561)	(518)	(1 079)
- zbycie	-	(264)	(442)	(706)
- likwidacja	-	(233)	(76)	(309)
- inne	-	(64)	-	(64)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 109	55 893	15 986	75 988
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	8	5 374	10 567	15 949
f) amortyzacja za okres	5	3 735	1 506	5 246
- zwiększenia	5	4 204	1 664	5 873
- amortyzacja okresu bieżącego	5	4 202	1 599	5 806
- inne	-	2	65	67
- zmniejszenia	-	(469)	(158)	(627)
- sprzedaż	-	(174)	(58)	(232)
- likwidacja	-	(231)	(77)	(308)
- inne	-	(64)	(23)	(87)
g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	13	9 109	12 073	21 195
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	(184)	(184)
- zwiększenia	-	(1)	-	(1)
- wykorzystanie	-	1	-	1
- rozwiązanie	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	(184)	(184)
j) wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	4 096	46 784	3 729	54 609

Pierwotnie publikowane dane finansowe za rok 2010 uległy zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. Szczegóły opisano w punkcie nr 5 dotyczącym połączenia jednostek.

NOTA 4

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	91 198	81 987
- grunty	171	299
- budynki i budowle	13 251	15 048
- urządzenia techniczne i maszyny	41 692	35 784
- środki transportu	30 220	25 071
- inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług	5 864	5 785
b) środki trwałe w budowie	3 759	2 230
Rzeczowe aktywa trwałe	94 957	84 217

Stan na 31.12.2011

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	311	28 278	102 869	37 639	16 059	185 156
b) zwiększenia	40	1 713	19 759	13 988	3 142	38 642
- nabycie	40	1 695	19 738	13 796	3 118	38 387
- inne	-	3	-	1	10	14
- związane z nabyciem spółek	-	15	21	191	14	241
c) zmniejszenia	(168)	(3 168)	(7 511)	(2 657)	(1 278)	(14 782)
- zbycie	(40)	(724)	(1 355)	(1 341)	(654)	(4 114)
- likwidacja	-	(1 128)	(6 143)	(1 308)	(624)	(9 203)
- inne	(128)	(1 316)	(13)	(8)	-	(1 465)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	183	26 823	115 117	48 970	17 923	209 016
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	12	11 532	66 727	12 568	10 269	101 108
f) amortyzacja za okres:	-	515	6 482	6 182	1 788	14 967
- zwiększenia	-	1 706	13 233	7 609	2 866	25 414
- amortyzacja okresu bieżącego	-	1 705	13 010	7 604	2 854	25 173
- inne	-	1	223	5	12	241
- zmniejszenia	-	(1 191)	(6 751)	(1 427)	(1 078)	(10 447)
- sprzedaż	-	(6)	(1 021)	(713)	(462)	(2 202)
- likwidacja	-	(1 045)	(5 727)	(711)	(613)	(8 096)
- inne	-	(140)	(3)	(3)	(3)	(149)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	12	12 047	73 209	18 750	12 057	116 075
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(1 698)	(358)	-	(5)	(2 061)
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	170	117	-	-	287
- rozwiązanie	-	3	25	-	3	31
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(1 525)	(216)	-	(2)	(1 743)
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	171	13 251	41 692	30 220	5 864	91 198

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Stan na 31.12.2010

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	183	24 811	97 647	19 225	14 968	156 834
b) zwiększenia	128	4 544	15 689	22 364	2 686	45 411
- nabycie	-	1 907	14 931	21 741	2 517	41 096
- inne	-	50	46	4	6	106
- związane z nabyciem spółek	128	2 587	712	619	163	4 209
c) zmniejszenia	-	(1 077)	(10 467)	(3 950)	(1 595)	(17 089)
- zbycie	-	(312)	(4 556)	(3 450)	(534)	(8 852)
- likwidacja	-	(765)	(5 908)	(500)	(1 053)	(8 226)
- inne	-	-	(3)	-	(8)	(11)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	311	28 278	102 869	37 639	16 059	185 156
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	12	10 838	63 418	11 121	9 121	94 510
f) amortyzacja za okres:	-	694	3 309	1 447	1 148	6 598
- zwiększenia	-	1 562	12 076	4 830	2 540	21 008
- amortyzacja okresu bieżącego	-	1 559	12 037	4 822	2 534	20 952
- inne	-	3	39	8	6	56
- zmniejszenia	-	(868)	(8 767)	(3 383)	(1 392)	(14 410)
- sprzedaż	-	(125)	(3 642)	(3 264)	(360)	(7 391)
- likwidacja	-	(741)	(5 124)	(101)	(1 023)	(6 989)
- inne	-	(2)	(1)	(18)	(9)	(30)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	12	11 532	66 727	12 568	10 269	101 108
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(1 696)	(374)	-	(22)	(2 092)
- zwiększenia	-	(5)	(55)	-	(11)	(71)
- wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
- rozwiązanie	-	3	71	-	28	102
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(1 698)	(358)	-	(5)	(2 061)
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	299	15 048	35 784	25 071	5 785	81 987

Pierwotnie publikowane dane finansowe za rok 2010 uległy zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o. Szczegóły opisano w punkcie nr 5 dotyczącym połączenia jednostek.

Spółki z Grupy Impel nie zaciągały dedykowanych kredytów inwestycyjnych, których odsetki zwiększałyby wartość środków trwałych.

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w dalszej części sprawozdania finansowego (nota 52).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku spółki z Grupy nie zawierały umów zobowiązujących je do zakupu środków trwałych.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	50 003	50 421
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego	41 195	31 566
Środki trwałe bilansowe razem	91 198	81 987

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE UŻYWANE NA PODSTAWIE LEASINGU FINANSOWEGO (WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	41 195	31 566
- grunty	-	-
- budynki i budowle	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	16 106	13 845
- środki transportu	24 130	15 948
- inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług	959	1 773
b) środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	41 195	31 566

NOTA 5

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	6 593	7 055
b) zwiększenia	42	18
- reklasyfikacja	-	-
- nabycie	42	5
- odpis aktualizujący	-	13
c) zmniejszenia	(267)	(480)
- amortyzacja	(267)	(266)
- zbycie	-	(214)
- likwidacja	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
d) stan na koniec okresu	6 368	6 593

WARTOŚĆ GODZIWA NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	Wartość godziwa na 31.12.2011	Wartość bilansowa na 31.12.2011	Metoda wyceny wartości godziwej
Nieruchomości Impel S.A.	5 748	3 462	Wycena sporządzona metodą korygowania ceny średniej przez Wrocławskie Centrum Wyceny i Obsługi Geodezyjno – Kartograficznej we Wrocławiu z dnia 02.07.2010 roku.
Nieruchomości Impel HR Service sp. z o.o.	4 097	2 906	Wycena sporządzona metodą dochodową przez Wrocławskie Centrum Wyceny i Obsługi Geodezyjno – Kartograficznej z dnia 03.08.2010 roku.
Razem	9 845	6 368	

W ocenie Zarządu prezentowane wartości godziwe oparte o wyceny rzeczoznawców nie różnią się istotnie od obecnych cen rynkowych.

Nieruchomości inwestycyjne, obejmujące głównie własne budynki biurowe, posiadane są w celu uzyskiwania długoterminowych wpływów czynszowych i nie są zajmowane przez Grupę. Nieruchomości inwestycyjne wykazuje się według ceny nabycia.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi oraz prawami wieczystego użytkowania gruntu:

	31.12.2011	31.12.2010
Przychody z opłat czynszowych	1 255	1 224
Bezpośrednie koszty operacyjne powstałe z tytułu nieruchomości inwestycyjnych, które przyniosły przychody z opłat czynszowych	726	724
Bezpośrednie koszty operacyjne powstałe z tytułu nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych	193	241

NOTA 6

ZMIANA STANU INWESTYCYJNYCH PRAW WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU (WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	13 050	13 067
b) zwiększenia	-	12
- nabycie	-	12
- reklasifikacja	-	-
c) zmniejszenia	(12 496)	(29)
- zbycie	-	-
- amortyzacja	(21)	(29)
- reklasifikacja do pozycji aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji	(12 475)	-
d) stan na koniec okresu	554	13 050

WARTOŚĆ GODZIWA INWESTYCYJNYCH PRAW WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	Wartość godziwa na 31.12.2011	Wartość bilansowa na 31.12.2011	Metoda wyceny wartości godziwej
Wartość inwestycyjnego prawa wieczystego użytkowania gruntu Impel S.A.	1 869	436	Wartość godziwa oszacowana na podstawie dostępnych ofert sprzedaży podobnych nieruchomości
Wartość inwestycyjnego prawa wieczystego użytkowania gruntu Impel HR Service sp. z o.o.	2 043	118	Wycena sporządzona metodą dochodową przez Wrocławskie Centrum Wyceny Geodezyjno - Kartograficznej we Wrocławiu z dnia 03.08.2010 roku.
Razem	3 912	554	

Przeniesienie inwestycyjnego prawa wieczystego użytkowania gruntu do pozycji aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji wynika z wydzielenia działalności deweloperskiej, szczegóły transakcji zostały opisane w notce 15.

Reklasyfikacja inwestycyjnego prawa wieczystego użytkowania gruntu wynika z wydzielenia działalności deweloperskiej szczegóły zostały opisane w notce 15.

W ocenie Zarządu prezentowane wartości godziwe oparte o wyceny rzeczoznawców nie różnią się istotnie od obecnych cen rynkowych.

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w dalszej części sprawozdania finansowego (nota 52).

NOTA 7

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2011	31.12.2010
należności z tytułu dostaw i usług	-	-
pożyczki udzielone	-	17 346
należności z tytułu leasingu finansowego	186	296
należności z tytułu kaucji, zabezpieczeń i gwarancji	723	408
pozostałe należności	1 137	795
odpisy aktualizujące	-	-
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 046	18 845
należności z tytułu dostaw i usług	259 940	221 055
należności publiczno-prawne, w tym:	25 410	27 151
z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 564	3 327
należności z tytułu leasingu finansowego	297	358
należności inwestycyjne	125	286
należności z tytułu poręczeń i gwarancji	-	288
pozostałe należności	7 366	6 669
odpisy aktualizujące	(15 840)	(17 012)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	277 298	238 795
Należności krótko i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	279 344	257 640

Większość należności wyrażona jest w polskich złotych, należności wyrażone w innych walutach są nieistotne.

Grupa wykazuje należności z tytułu leasingu finansowego. Grupa przekazuje w użytkowanie na podstawie umów leasingu finansowego sprzęt elektroniczny w ramach świadczenia usług ochrony. Średni okres zawartych umów leasingu wynosi 3 lata.

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa należności z tytułu leasingu finansowego nie odbiega znacząco od wartości bilansowej.

	31.12.2011	31.12.2010
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe na początek okresu	17 012	21 060
Zwiększenie	4 576	4 068
Wykorzystanie	(1 942)	(5 640)
Zmniejszenie	(3 806)	(2 476)
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe na koniec okresu	15 840	17 012

Należności dochodzone na drodze sądowej zawierają również kategorię należności egzekwowanych na drodze sądowej w wyniku upadłości likwidacyjnej / układowej wierzyciela. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Impel na należności dochodzone na drodze sądowej tworzony jest odpis w wysokości 100% należności. Odwracanie odpisów aktualizujących należności następuje w momencie spłaty zobowiązań klientów Grupy Kapitałowej Impel.

POŻYCZKI	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek roku	64 032	64 463
Zwiększenia:	13 259	4 714
- udzielone pożyczki	9 285	780
- naliczone odsetki od pożyczek	3 974	3 934
Zmniejszenia:	(74 196)	(5 145)
- spłaty pożyczek - kapitał	(2 012)	(670)
- spłaty pożyczek - odsetki	(13)	(4 475)
- reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do dystrybucji	(72 171)	-
Stan na koniec okresu	3 095	64 032

Wszystkie pożyczki udzielone są w polskich złotych.

Prezentacja części pożyczek w pozycji bilansowej aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji wynika z wydzielenia działalności deweloperskiej, szczegóły transakcji zostały opisane w notcie 15.

NOTA 8

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek roku	100	100
Zwiększenia:	6	-
- związane z bilansem otwarcia spółek nowokonsolidowanych	6	-
- zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji	-	-
Zmniejszenia:	-	-
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji	-	-
Stan na koniec okresu	106	100

NOTA 9

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek roku	183	3 666
Zwiększenia:	-	-
- nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
- zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji	-	-
Zmniejszenia:	(183)	(3 483)
- aktualizacja wyceny akcji wycenionych metodą praw własności	(183)	(1 633)
- przeniesienie udziałów do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	(1 850)
Stan na koniec okresu	-	183

Jednostki współzależne:

Poniżej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe spółek które na 31 grudnia 2011 roku są konsolidowane metodą proporcjonalną (w proporcji przypadającej dla Grupy Impel).

Impel Perfekta sp. z o.o.

AKTYWA	31.12.2011	PASYWA	31.12.2011
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	6 728	I. Kapitał własny	3 261
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 102	II. Zobowiązania	5 569
Aktywa razem – suma I+II	8 830	Pasywa razem – suma I+II	8 830

Promenady Wrocławskie VD sp. z o.o. S.K.A.

AKTYWA	31.12.2011	PASYWA	31.12.2011
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	98 902	I. Kapitał własny	98 903
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	32	II. Zobowiązania	31
Aktywa razem – suma I+II	98 934	Pasywa razem – suma I+II	98 934

FDW Retail sp. z o.o.

AKTYWA	31.12.2011	PASYWA	31.12.2011
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	92 046	I. Kapitał własny	98 119
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	7 644	II. Zobowiązania	1 571
Aktywa razem – suma I+II	99 690	Pasywa razem – suma I+II	99 690

NOTA 10

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI Z TYTUŁU:	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na		Wpływ na skonsolidowany wynik za okres kończący się*
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne	4 956	6 626	(1 670)
Rezerw na odprawy emerytalne	156	180	(83)
Rezerw na niewykorzystane urlopy	808	722	86
Rezerw na roszczenia sporne	195	121	(79)
Rezerw na koszty usług obcych	873	579	294
Odpisów aktualizujących należności	1 129	1 108	8
Odsetek od pożyczek	228	1 317	(1 089)
Zwrotu dofinansowania	-	-	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	23 248	1 738	21 510
Strat podatkowych	2 076	2 924	(539)
Leasingu finansowego	5 123	4 157	966
Pozostałych tytułów	2 304	2 871	(611)
Razem	41 096	22 343	18 793
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(12 340)	(9 997)	(2 343)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 756	12 346	16 450

* Bilansowa zmiana stanu aktywa przed kompensatą z rezerwą wyniosła 18 753 tys. zł, z czego kwota 18 793 tys. zł, wpłynęła na wynik finansowy, kwota 269 tys. zł została ujęta w wyniku nabycia nowych spółek oraz 309 tys. zł z tytułu sprzedaży spółek zależnych.

Zmiany aktywa i rezerwy na podatek odroczone zwiększyła wynik finansowy Grupy za rok 2011 o kwotę 15 664 tys. zł. Kwota zwiększenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie mająca wpływu na wynik finansowy wynikająca z zakupu spółek zależnych wynosi 269 tys. zł. Kwota zmniejszenia aktywa z tytułu odroczonego nie mająca wpływu na wynik finansowy a wynikająca ze sprzedaży spółek zależnych wynosi 309 tys. zł.

Wzrost aktywa na podatek odroczone wynika głównie z powstania różnicy pomiędzy bilansową i podatkową wartością aktywów powstałej w wyniku wniesienia znaku towarowego „IMPEL” do spółki TMSI Partners S.C.S. z siedzibą w Księstwie Luksemburg, którego wartość została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 150 mln zł. Wartość aktywa będzie rozliczana w kolejnych latach obrotowych według szacunków emitenta do roku 2021.

Zarząd Impel S.A. ustala wewnętrzne plany i projekcje finansowe wyników spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Impel (Spółki Akcyjnej Impel oraz podmiotów od niej zależnych i stowarzyszonych) na kolejne okresy, w maksymalnym terminie do pięciu lat, począwszy od bieżącego roku obrotowego. Podstawą przyjęcia pięcioletniego okresu planowania wyników finansowych jest duża dynamika zmian wewnątrz organizacji, jak również duża zmienność przepisów prawnych i podatkowych, otoczenia biznesowego oraz sytuacji na rynkach, na których operują spółki Grupy Impel.

W związku z powyższym faktem, kierując się metodą ostrożnej wyceny, możliwe jest przewidzenie wysokości przychodów spółki TMSI Partners S.C.S. w okresie 5 lat. Stąd też Zarząd zakłada tworzenie aktywa na podatek odroczone w Grupie Impel w systemie kroczącym tj. każdoroczne tworzenie aktywa na podatek odroczone, którego wartość zostanie uwiarygodniona w planach Grupy Impel na najbliższe pięć lat.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzone zostało aktywo na podatek odroczone z tytułu znaku towarowego „IMPEL” w wysokości 21 600 tys. zł, które zgodnie z szacunkami Zarządu będzie się realizowało w okresie kolejnych 5 lat. Jednocześnie, co roku zostanie utworzona dodatkowa wartość aktywa na podatek odroczone w wysokości planowanej do realizacji w kolejnym roku, przy czym maksymalny okres rozliczania aktywa na podatek odroczone wyniesie 10 lat, co odpowiada okresowi ekonomicznej użyteczności aktywa przyjętego dla potrzeb podatkowych w spółce TMSI Partners S.C.S. Wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych została w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych, w poszczególnych jednostkach Grupy Kapitałowej skompensowana z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Straty podatkowe w wysokości 961 tys. zł zostaną rozliczone najwcześniej w 2013 roku, pozostałe tytuły rozliczą się w większości w 2012 roku.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE, OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, W TYM Z TYTUŁU:	Podstawa tworzenia aktywa na koniec okresu 31.12.2011	Podstawa tworzenia aktywa na początek okresu 01.01.2011	Data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych, strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych
- strat podatkowych	8 921	10 445	do 2016
- rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	4 570	1 293	2012
- odsetek od pożyczek	8 262	372	2012
- różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 758	-	do 2050
- niewykorzystanych ulg podatkowych	397	-	2012
- odpisów aktualizujących należności	8 691	9 044	2012
- odpisów aktualizujących udziały	28 697	11 316	2012
- odpisów aktualizujących pozostałe aktywa finansowe	4 608	834	2012
- rezerw na roszczenia spome	600	471	2012
- różnicy między podatkową a bilansową wartością udziałów w jednostkach stowarzyszonych	11 834	14 432	2012
- pozostałe	2 116	3 401	2012
Razem	80 454	51 608	

Przyczyną nie utworzenia aktywa na podatek odroczony dla wyżej wymienionych tytułów jest brak pewności, co do możliwości realizacji tego aktywa w przyszłych okresach.

Na dzień bilansowy Grupa kapitałowa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 18 856 tys. zł (2010: 25 831 tys. zł), które będą podlegały odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych. Z tytułu strat podatkowych o wartości 9 935 tys. zł (2010: 15 386 tys. zł) Grupa rozpoznała aktywo podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 8 921 tys. zł (2010: 10 445 tys. zł) nie zostało rozpoznane aktywo w związku z przewidywanym brakiem możliwości rozliczenia strat podatkowych w latach następnych. Straty, z tytułu których Grupa kapitałowa nie rozpoznała aktywa na dzień 31.12.2011 roku, będą mogły być rozliczone do roku 2016.

NOTA 11

ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	3 429	2 581
b) produkty i produkty w toku	336	65
c) produkty gotowe	159	-
d) towary	26 451	9 726
Zapasy netto, razem	30 375	12 372
Odpis aktualizujący wartość zapasów	410	90
Zapasy brutto, razem	30 785	12 462

Wzrost zapasów w 2011 roku wynikał głównie z nowo nabytych spółek.

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na zapasach w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych nie wystąpiła. Zwiększenie wartości odpisu w bieżącym okresie wynika ze wzrostu zapasów nierotujących. Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów w 2011 roku ujęte zostało w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

NOTA 12

Saldo pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmuje zakupione akcje spółek giełdowych.

NOTA 13

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2011	31.12.2010
1. środki pieniężne w kasie i na rachunkach	36 379	56 094
2. inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	1 791	4 211
3. inne aktywa pieniężne	11	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	38 181	60 305

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych w Grupie Impel na dzień 31.12.2011 roku wyniosła średnio 2,69% (na 31.12.2010: 2,01%). Przeciętny termin wymagalności depozytów wynosi 1 dzień.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania w Grupie Kapitałowej Impel wynosił 185 tys. zł.

NOTA 14

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
- polisy ubezpieczeniowe	2 614	2 597
- koszty usług obcych	1 326	1 979
- remonty	73	48
- nie zafakturowane przychody z tytułu umów długoterminowych	2 309	1 021
- prenumeraty	60	41
- inne*	1 278	970
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	7 660	6 656

NOTA 15

AKTYWA PRZEZNACZONE DO DYSTRYBUCJI	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto na początek okresu	1 850	-
- zwiększenia	86 041	1 850
- sprzedaż udziałów Auto Grill Polska sp. z o.o.	(1 850)	-
- zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	86 041	1 850
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	86 041	1 850

AKTYWA PRZEZNACZONE DO DYSTRYBUCJI	31.12.2011
udzielone pożyczki	72 171
wartości niematerialne inwestycyjne	12 475
pozostałe aktywa	95
Razem	84 741

Zarząd Impel S.A. na posiedzeniu w dniu 19 marca 2011 roku podjął decyzję w sprawie podjęcia prac nad podziałem Impel S.A. opartym na wydzieleniu działalności deweloperskiej oraz przeniesieniu jej do Vantage Development S.A., w której Spółka posiada 25,94% akcji.

Zdaniem Zarządu Spółki dokonanie koncentracji aktywów deweloperskich w jednym podmiocie w drodze podziału niesie za sobą wiele korzyści o charakterze ekonomicznym, zarówno dla Impel S.A., jak i jej akcjonariuszy. W ocenie Zarządu podział pozwoli m.in. na:

- uzyskanie wiarygodnej rynkowej wyceny działalności deweloperskiej z zachowaniem możliwości efektywnego pomiaru rezultatów tej działalności,
- zwiększenie przejrzystości Grupy Impel dla akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów oraz umożliwienie im wyboru przedmiotu działalności gospodarczej realizowanego w ramach aktywności Impel S.A. lub Vantage Development S.A.,
- bardziej skoncentrowane zarządzanie obiema spółkami.

Podział Impel S.A. nastąpi poprzez przeniesienie części majątku Impel S.A. i jego przejęcie przez Vantage Development S.A. (podział przez wydzielenie) na podstawie art. 529 § 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych w zamian za akcje Vantage Development, które obejmą akcjonariusze ISA.

W dniu 1 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Vantage Development S.A. o kwotę 19 120 467,68 zł poprzez emisję 30 839 464 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,62 zł (Akcje Emisji Podziałowej). Tym samym, z dniem 1 marca 2012 roku podział Spółki stał się skuteczny.

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.12.2011
- grunty	140
- budynki i budowle	1 160
Razem	1 300

NOTA 16

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU AKCYJNEGO stan na 31.12.2011										
Lp.	Akcjonariusz	Łączna ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł	Wartość wszystkich akcji wg ceny emisyjnej w tys. zł	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Liczba akcji uprzywilejowanych	Wartość nominalna akcji uprzywilejowanych w tys. zł
1	Grzegorz Dzik	5 037 907	2 187 907 na okaziciela, 2 850 000 imienne uprzywilejowane	7 887 907	25 189	130 986	41,46%	45,99%	2 850 000	14 250
2	Józef Biegaj	3 508 255	1 358 255 na okaziciela, 2 150 000 imienne uprzywilejowane	5 658 255	17 541	91 215	28,87%	32,99%	2 150 000	10 750
3	Inwestorzy giełdowi	3 605 300	3 605 300 na okaziciela	3 605 300	18 027	89 669 (3 292 300; 26 zł) (313 000; 13 zł)	29,67%	21,02%		
Razem		12 151 462		17 151 462	60 757	311 870	100,00%	100,00%	5 000 000	25 000

W dniu 13 czerwca 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła rejestracja zmiany struktury kapitału zakładowego Impel S.A. i zmian w jej Statucie. Zmiana struktury kapitału zakładowego została dokonana na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impel S.A. z dnia 10 marca 2011 roku dotyczącej zamiany 3.538.462 nieuprzywilejowanych akcji imiennych trzeciej emisji - seria C na 3.538.462 akcji na okaziciela trzeciej emisji - seria C.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA) stan na dzień 31.12.2011

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji według wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	brak	brak	200 000	1 000	fundusz założycielski i fundusz przedsiębiorstwa na dzień przekształcenia w spółkę akcyjną	14.01.1991	31.12.1991
B	na okaziciela	brak	brak	50 000	250	Wkład pieniężny	23.10.1992	01.01.1993
B	na okaziciela	brak	brak	50 000	250	Wkład pieniężny	28.01.1993	01.01.1993
C	inne uprzywilejowane	dwukrotność co do głosu	zbycie akcji wymaga powiadomienia Zarządu	5 000 000	25 000	aport rzeczowy - przedsiębiorstwo Impel s.j.	01.07.1999	31.12.1999
C	na okaziciela	brak	brak	3 538 462	17 692	aport rzeczowy - przedsiębiorstwo Impel s.j.	01.07.1999 rejestracja zniesienia uprzywilejowania 10.02.2004 rejestracja konwersji akcji 13 czerwca 2011 roku	31.12.1999
D	na okaziciela	brak	brak	3 313 000	16 565	emisja akcji	rejestracja asymilacji akcji 26 maja 2010 roku	01.01.2003
Liczba akcji razem				12 151 462				
Kapitał zakładowy razem					60 757			
Wartość nominalna jednej akcji w zł					5			

Ilość autoryzowanych do emisji akcji to ilość aktualnie wyemitowana.

Na kapitał własny składa się także kapitał zapasowy w kwocie 160.969 tys. zł, oraz kapitał rezerwowy w kwocie 55.004 tys. zł.

NOTA 17

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI Z TYTUŁU:	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na		Wpływ na wynik za okres kończący się
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
- odsetek od udzielonych pożyczek	2 598	2 602	4
- różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	792	659	(133)
- rozliczeń międzyokresowych	47	37	(10)
- różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych*	6 665	4 690	(1 975)
- leasingu finansowego	4 673	4 112	(561)
- pozostałych tytułów	1 255	801	(454)
Razem	16 030	12 901	(3 129)
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(12 340)	(9 997)	2 343
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	3 690	2 904	(786)

* Stan różnicy między podatkową, a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych prezentowany w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok wynosił 4 047 tys. zł. Prezentacja uległa zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia objęcia kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o., wartość ta została skorygowana o 643 tys. zł. Szczegóły opisano w punkcie nr 5 dotyczącej połączenia jednostek.

** W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w pozycji rezerwa na podatek odroczone na dzień 31.12.2011 roku wykazywana jest rezerwa w wartości 1 766 tys. zł ponieważ rezerwa w wartości 1 924 tys. zł prezentowana jest w pozycji zobowiązań związanych bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji. Reklasyfikacja części rezerwy na podatek odroczone wynika z wydzielenia działalności deweloperskiej, szczegóły transakcji opisano w nocie 15.

Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych została w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych w poszczególnych jednostkach Grupy Kapitałowej skompensowana z aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W Grupie kapitałowej nie występują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi, które nie zostały utworzone.

NOTA 18

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (WEDŁUG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	2 143	5 521
- rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	1 300	1 531
- rezerwy na nagrody	807	3 235
- inne	36	755
b) zwiększenia z tytułu:	1 672	4 242
- rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	1 049	1 452
- rezerwy na nagrody*	121	933
- inne*	502	1 857
c) wykorzystanie z tytułu	(329)	(125)
- rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	(186)	-
- rezerwy na nagrody	(85)	-
- inne	(58)	(125)
d) rozwiązanie z tytułu:**	(1 778)	(7 495)
- rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	(598)	(1 683)
- rezerwy na nagrody	(829)	(3 361)
- inne	(351)	(2 451)
e) stan na koniec okresu	1 708	2 143
- rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	1 565	1 300
- rezerwy na nagrody	14	807
- inne	129	36

* W okresie porównywalnym wzrost o ponad 2,2 mln zł związany jest z zakupem nowych spółek: MIX-EC sp. z o.o. i spółki Consensus sp. z o.o.

** W okresie bieżącym rozwiązanie rezerw w kwocie 0,7 mln zł nastąpiło w wyniku wypowiedzenia układu zbiorowego pracy w spółce MIX-EC sp. z o.o. W okresie porównywalnym nastąpiło rozwiązanie rezerw w wysokości 1,8 mln zł w wyniku wypowiedzenia układu zbiorowego pracy w spółce Consensus sp. z o.o.

W pozycji zobowiązań długoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych Grupa wykazuje wartość bieżącą przyszłych świadczeń z tytułu odpraw emerytalno-rentowych. Przy szacowaniu wartości rezerw na odprawy emerytalne przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- założenie co do prognozowanej inflacji: w roku 2012 na poziomie 2,5%, po roku 2012 na poziomie 2,5%,
- założenie, co do przewidywanej stopy wzrostu wynagrodzeń: w roku 2012 na poziomie 2,5%, po roku 2012 na poziomie 2,5%,
- założenie co do przewidywanej stopy dyskonta – w roku 2012 4,43%, w roku 2013 4,73%, w roku 2014 5,02%, od roku 2015 6,10%.

NOTA 19

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	52	63
- przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych należności	-	-
- roszczenia sporne wobec spółek	33	37
- inne	19	26
b) zwiększenia z tytułu:	19	34
- przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych należności	-	-
- roszczenia sporne wobec spółek	19	23
- inne	-	11
c) wykorzystanie z tytułu:	(19)	-
- przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych należności	-	-
- roszczenia sporne wobec spółek	-	-
- inne	(19)	-
d) rozwiązanie z tytułu:	-	(45)
- przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych należności	-	-
- roszczenia sporne wobec spółek	-	(27)
- inne	-	(18)
e) stan na koniec okresu	52	52
- przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych należności	-	-
- roszczenia sporne wobec spółek	52	33
- inne	-	19

NOTA 20

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (struktura wiekowa)	31.12.2011	31.12.2010
- od 1 do 3 lat	10 841	1 395
- od 3 do 5 lat	2 292	924
- powyżej 5 lat	25	42
Razem, zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	13 158	2 361

NOTA 21

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (dla leasingobiorcy)	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego płatne w okresie, w tym:				
Do jednego roku:	14 167	11 399	12 907	10 388
- do 1 miesiąca	1 244	927	929	867
- od 1 do 3 miesięcy	2 554	1 902	2 351	1 716
- od 3 do 6 miesięcy	3 423	2 857	3 147	2 591
- od 6 do 12 miesięcy	6 946	5 713	6 480	5 214
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	25 720	24 939	24 885	23 888
Powyżej pięciu lat	71	63	69	59
Razem	39 958	36 401	37 861	34 335
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	2 097	2 066	N/A	N/A
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	37 861	34 335	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	N/A	N/A	24 954	23 947
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (płatne do 12 m-cy)	N/A	N/A	12 907	10 388

Na podstawie umów leasingu finansowego Grupa kapitałowa użytkuje głównie środki transportu oraz maszyny. Średni okres zawartych umów leasingu wynosi 3 lata. Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa kapitałowa jako leasingobiorca

	31.12.2011	31.12.2010
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	9 733	8 329
Wartość opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntu ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	114	114

Na dzień bilansowy wartość bieżąca przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego, w tym z tytułu wieczystego użytkowania gruntu, w okresie niepodlegającym wypowiedzeniu w podziale na terminy płatności wynosiła:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2011	31.12.2010
- do 1 miesiąca	645	1 168
- od 1 do 3 miesięcy	1 170	2 577
- od 3 do 6 miesięcy	2 921	3 607
- od 6 miesięcy do roku	5 420	6 342
powyżej roku do 5 lat włącznie	12 078	24 200
powyżej 5 lat	9 594	-

NOTA 22

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31.12.2011	31.12.2010
- środki trwale sfinansowane z ZFRON	823	500
- środki trwale sfinansowane z PFRON	3 970	4 114
- zaliczki na prace wykonawcze	100	152
- poręczenia i gwarancje	230	154
- inne	139	26
Razem, długoterminowe przychody przyszłych okresów	5 262	4 946
- środki trwale sfinansowane z ZFRON	200	208
- środki trwale sfinansowane z PFRON	11	11
- zaliczki na prace wykonawcze	630	532
- inne	55	150
Razem, Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	896	901
Przychody przyszłych okresów, razem	6 158	5 847

NOTA 23

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	221	69
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 809	55 959
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	2 391	1 439
zobowiązania z tytułu kaucji, zabezpieczeń i gwarancji	1	2
zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych	1 768	1 399
zobowiązanie związane z wykupem udziałów w spółce Impel Cash Services sp. z o.o.	-	2 672
zobowiązania związane z wykupem udziałów mniejszości (wycena opcji)	3 523	-
pozostałe zobowiązania	4 230	5 623
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 722	67 094

NOTA 24

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (struktura wiekowa)	31.12.2011	31.12.2010
a) terminowe	94 063	69 653
-do 1 miesiąca	32 450	31 418
-od 1 do 3 miesięcy	250	73
-od 3 do 6 miesięcy	39 817	26 624
-od 6 miesięcy do roku	21 546	11 538
b) przeterminowane	-	983
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	94 063	70 636

NOTA 25

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	50 789	45 370
- rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	432	532
- rezerwy na urlopy	4 445	4 072
- rezerwy na nagrody	15 500	13 040
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	19 903	18 191
- rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	10 442	9 084
- inne	67	451
b) zwiększenia z tytułu:	200 183	159 475
- rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	56	227
- rezerwy na urlopy	336	373
- rezerwy na nagrody	19 604	25 289
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	55 564	19 093
- rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	123 970	114 068
- inne	653	425
c) wykorzystanie	(199 563)	(128 383)
- rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	(97)	(12)
- rezerwy na urlopy	-	-
- rezerwy na nagrody	(18 236)	(11 418)
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	(57 325)	(11 514)
- rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	(123 617)	(105 431)
- inne	(288)	(8)
d) rozwiązanie z tytułu:	(7 380)	(25 673)
- rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	(314)	(315)
- rezerwy na urlopy	(8)	-
- rezerwy na nagrody	(5 917)	(11 411)
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	(155)	(5 867)
- rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	(883)	(7 279)
- inne	(103)	(801)
e) stan na koniec okresu	44 029	50 789
- rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	77	432
- rezerwy na urlopy	4 773	4 445
- rezerwy na nagrody	10 951	15 500
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	17 987	19 903
- rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	9 912	10 442
- inne	329	67

NOTA 26

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	1 434	1 185
- roszczenia sporne wobec spółek	1 154	966
- rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
- inne	280	219
b) zwiększenia z tytułu:	1 993	2 284
- roszczenia sporne wobec spółek	293	778
- rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	67
- inne	1 700	1 439
c) wykorzystanie	(124)	(143)
- roszczenia sporne wobec spółek	(178)	-
- rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	(67)
- inne	54	(76)
d) rozwiązanie z tytułu:	(1 425)	(1 892)
- roszczenia sporne wobec spółek	(557)	(590)
- rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
- inne	(868)	(1 302)
e) stan na koniec okresu	1 878	1 434
- roszczenia sporne wobec spółek	712	1 154
- rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
- inne*	1 166	280

* Saldo pozycji inne na dzień 31.12.2011 roku dotyczy głównie rezerw na kary i odszkodowania w spółce Impel Cleaning sp. z o.o.

Przewidywany wypływ środków pieniężnych z wyżej wymienionych rezerw nie może być określony bardziej szczegółowo niż zostało to zaprezentowane w powyższej notcie.

Istotne pozycje rezerw na roszczenia sporne wobec jednostek Grupy kapitałowej opisano w notcie nr 53.

NOTA 27

ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI, JAKO PRZEZNACZONE DO DYSTRYBUCJI

ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO DYSTRYBUCJI	31.12.2011
Zobowiązania handlowe	664
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 924
Razem	2 611

Szczegóły dotyczące zobowiązań związanych z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji zostały zaprezentowane w notcie 15.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

NOTA 28

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży usług	1 173 584	1 075 112
a) sprzedaż usług ochrony fizycznej	319 936	319 148
b) sprzedaż usług technicznej ochrony mienia	18 009	18 503
c) sprzedaż usług cash processing	56 738	57 424
d) sprzedaż usług porządkowo - czystościowych	506 529	442 652
e) sprzedaż usług cateringowych	62 666	34 377
f) sprzedaż usług prania i rentalu	41 502	38 646
g) sprzedaż usług najmu i dzierżawy	2 682	2 387
h) sprzedaż usług kadrowo - płacowych	9 404	8 908
i) sprzedaż usług z tyt. leasingu pracowniczego /pracy tymczasowej/	60 058	60 910
j) sprzedaż usług zarządzania nieruchomościami	24 350	22 122
k) sprzedaż pozostałych usług	71 710	70 035
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	11 606	10 936
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	1 185 190	1 086 048

NOTA 29

PRZYCHODY Z TYTUŁU DOTACJI	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
- refinansowanie wynagrodzeń (PFRON)	37 098	36 900
- pozostałe refundacje	819	781
Dotacje razem	37 917	37 681

Rodzaje otrzymywanych przez Grupę dotacji wynikają przede wszystkim z przepisów Ustawy o Rehabilitacji. Podstawa prawna dofinansowania oraz poszczególne jego rodzaje zostały opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 1 oraz w dodatkowych notach objaśniających dotyczących ryzyka związanego z posiadaniem statusu zakładu pracy chronionej.

NOTA 30

KOSZTY ZATRUDNIENIA

WYNAGRODZENIE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia (w tym rezerwy i wszystkie wynagrodzenia pracownicze)	472 506	453 854
Składki na ubezpieczenie społeczne	55 362	55 664
Inne świadczenia pracownicze	18 094	15 204
Koszty związane z rezerwą emerytalną	768	(34)
Łączne koszty zatrudnienia	546 730	524 688
ZATRUDNIENIE /w osobach/	31.12.2011	31.12.2010
Pracownicy fizyczni	10 490	12 614
Pracownicy umysłowi	2 021	1 811
Razem	12 511	14 425

W liczbie zatrudnionych ujęto osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę. Spadek liczby zatrudnionych wynika z większej liczby umów zleceń.

NOTA 31

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	1 425	4 969
- roszczeń spornych wobec spółek	557	1 696
- wypowiedzenia układu zbiorowego pracy	824	3 090
- inne	44	183
b) pozostałe, w tym:	8 931	7 784
- otrzymane z tytułu cesjonowanych należności	-	736
- otrzymane odszkodowania i kary	2 529	1 339
- odsetki otrzymane od kontrahentów	2 051	1 314
- wynik na obciążeniu kontroli nad spółką PP-UH Consensus sp. z o.o.	-	1 223
- zwrot kosztów sądowych i innych procesowych	393	343
- otrzymana dywidenda	1	-
- inne*	3 957	2 829
Inne przychody operacyjne, razem	10 356	12 753

NOTA 32

ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA /PRZYCHODY/	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
- odpisy aktualizujące wartość należności	3 815	4 068
- inne odpisy	141	241
Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów	3 956	4 309

NOTA 33

INNE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	2 012	1 929
- roszczeń spornych wobec spółek	312	801
- inne	1 700	1 128
b) pozostałe, w tym:	7 189	7 333
- kary, grzywny, odszkodowania	2 371	2 381
- spisanie należności handlowych	828	471
- opłaty do Urzędu Zamówień Publicznych	494	327
- darowizny	297	410
- wartość netto zlikwidowanych środków trwałych i WNiP	854	795
- koszty związane ze szkodami	568	948
- spisanie pozostałych wierzytelności	25	114
- koszty sądowe i procesowe	924	216
- inne	828	1 671
Inne koszty operacyjne, razem	9 201	9 262

NOTA 34

AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW /KOSZTY/	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
- odpisy aktualizujące wartość należności	4 576	2 476
- odpisy aktualizujące wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
- odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wartości godziwej	-	-
- odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
- inne odpisy*	91	75
Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów	4 667	2 551

* Pozycja zawiera głównie odpisy aktualizujące środki trwałe, których wartość użytkowa była niższa niż wartość księgowa.

Wyjaśnienie przyczyn utworzenia odpisów aktualizujących należności w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zostało przedstawione w notce objaśniającej nr 7.

NOTA 35

ODPIS WARTOŚCI FIRMY Z KONSOLIDACJI	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
- odpis z tytułu utraty wartości firmy spółki Clean Solution sp. z o.o.	-	130
- odpis z tytułu utraty wartości firmy spółki Impel Serviks SIA	12	13
Odpisy wartości firmy razem:	12	143

NOTA 36

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	3 902	3 932
- od jednostek powiązanych	3 819	3 884
- od pozostałych jednostek	83	48
b) pozostałe odsetki	1 198	684
- od jednostek powiązanych	59	55
- od pozostałych jednostek	1 139	629
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	5 100	4 616

NOTA 37

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) dodatnie różnice kursowe	364	221
- zrealizowane	21	140
- niezrealizowane	343	81
b) pozostałe, w tym:	393	351
- prowizje za gwarancje i poręczenia	-	-
- inne	393	351
Inne przychody finansowe, razem	757	572

NOTA 38

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) od kredytów i pożyczek	4 423	2 474
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	4 423	2 474
b) odsetki leasingowe	3 677	1 963
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	3 677	1 963
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	8 100	4 437

NOTA 39

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) ujemne różnice kursowe	1 023	440
- zrealizowane	383	283
- niezrealizowane	640	157
b) pozostałe, w tym:	2 132	2 956
- prowizje od kredytu	843	1 275
- prowizje za gwarancje i poręczenia	1 085	1 049
- inne	204	632
Inne koszty finansowe, razem	3 155	3 396

NOTA 40

PODATEK DOCHODOWY	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
1. Podatek bieżący od dochodów roku obrotowego	(4 758)	(6 032)
2. Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Podatek bieżący razem	(4 758)	(6 032)
1. Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	15 664	(1 099)
2. Wpływ zmiany stawki podatkowej	-	-
Podatek odroczony razem	15 664	(1 099)
Podatek dochodowy razem	10 906	(7 131)

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2010: 19%) dla podmiotów krajowych. Dla podmiotów zagranicznych stawka ta wynosi: dla Impel Serviks SIA - 15% (2010: 15%), dla TMSI Partners S.C.S. oraz TMSI S.a.r.l. - 28,8% (2010: 28,8%) oraz dla Impel Griffin Group sp. z o.o. - 25% (2010: 25%).

Nota uwzględnia podmioty, które rozliczają się z podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartość ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych, od których nie zostało utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, prezentowana jest w nocie 10.

OBCIĄŻENIE WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk brutto	49 204	63 412
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mający zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	9 348	12 048
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	(2 221)	(500)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	3 566	2 452
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(291)	(3 283)
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(1 380)	(1 606)
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	963	581
Skutki stosowania w podmiotach zagranicznych innych stawek podatkowych	506	(99)
Aktywo na znak towarowy	(21 600)	-
Aktywo na ulgę technologiczną	302	(2 472)
Korekta dotycząca lat ubiegłych	(99)	10
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, razem	(10 906)	7 131

Efektywna stopa podatkowa w Grupie wyniosła -22,16% (2010: 11,25%)

Główny wpływ na wysokość efektywnej stopy procentowej miało zawiązanie aktywa na podatek odroczony na znak towarowy „IMPEL” szczegóły opisano w nocie 10.

Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów różni się od zmiany stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony wskazanej w nocie 10 oraz 17 o kwotę 1 884 tys. zł wynikającą z zakupu i sprzedaży nowych spółek oraz przesunięcia części rezerwy z tytułu podatku odroczonego do zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami przeznaczonymi do dystrybucji.

NOTA 41

PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA ROK OBROTOWY

Zarząd Impel S.A. w dniu 6 marca 2012 roku podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy w wysokości 1,50 zł na jedną akcję dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy. Łącznie na wypłatę dywidendy przeznaczona zostanie kwota 18 227 193,00 zł. Pozostała kwota nie została jeszcze rozdysponowana w związku z faktem, że do dnia 19 marca 2012 roku nie odbyło się Walne Zgromadzenie Spółki.

NOTA 42

WYPŁATA DYWIDENDY

WYLICZENIE WYPŁACONEJ DYWIDENDY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Dywidenda wypłacona (w zł)	-	24 302 924
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 151 462	12 151 462
Dywidenda na jedną akcję (w zł)	-	2

W dniu 20 czerwca 2011 roku Impel S.A. dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 2 złotych na 1 akcję dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy, to jest kwoty 24.302.924 zł, która została pokryta z całego zysku netto za 2010 rok, a w pozostałej do wypłaty części, to jest kwoty 8.204.955,47 zł z kapitału rezerwowego utworzonego z zysków lat ubiegłych.

Wypłata dywidendy nastąpiła zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walne Zgromadzenia Impel S.A. z dnia 18 maja 2011 roku w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego Impel S.A. za rok 2010.

NOTA 43

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiła.

NOTA 44

WYLICZENIE ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy Spółki	58 976	53 961
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 151 462	12 151 462
Zysk strata na jedną akcję (w zł)	4,85	4,44

Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) został obliczony poprzez podzielenie wyniku netto za dany okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku obrotowym.

W 2011 roku, jak i w okresie porównywalnym, rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zwykłemu zyskowi na jedną akcję.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

NOTA 45

Działalności operacyjna

- zmiana stanu rezerw różni się od zmiany stanu rezerw w sprawozdaniu z sytuacji majątkowej o wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowanych w pozycji sprawozdania z sytuacji majątkowej zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji.

Działalności inwestycyjna

Wpływy:

- prezentowana w pozycji B.I.2.a kwota 1 438 tys. zł dotyczy spłaty pożyczek przez spółkę Impel Perfekta sp. z o.o. (spółka współkontrolowana),
- prezentowana w pozycji B.I.2.b kwota 4 412 tys. zł dotyczy wpływu z tytułu zbycia udziałów w spółkach: AutoGrill Polska sp. z o.o. (4 350 tys. zł), Impel UK Ltd. (17 tys. zł) oraz Seiso sp. z o.o. (45 tys. zł).

Wydatki:

- prezentowana w pozycji B.II.2.a kwota 3 217 tys. zł dotyczy nabycia udziałów w spółkach: Brokers Union sp. z o.o. (375 tys. zł), oraz Agrobud BHP S.A. (2 842 tys. zł).

Działalności finansowa

Wpływy:

- prezentowana w pozycji C.I.2 kwota 970 tys. zł dotyczy środków pieniężnych spółek nowokonsolidowanych.

Wydatki:

- prezentowana w pozycji C.II.5 kwota 2 927 tys. zł dotyczy głównie środków pieniężnych wydatkowanych na nabycie pozostałych udziałów spółki Impel Cash Services sp. z o.o.

NOTA 46

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostki Grupy podlegające konsolidacji wykazywały następujące zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE GRUPY IMPEL NA DZIEŃ 31.12.2011												
Rodzaj kontraktu podlegający zabezpieczeniu			Weksle wraz z deklaracją wekslową		Poręczenie weksla przez:		Poręczenie wg prawa cywilnego przez:		Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółek			
Opis	Kwota wynikająca z umowy	Potencjalne zobowiązanie warunkowe¹	Rodzaj weksla	Do kwoty	Podmiot	Do kwoty	Podmiot	Do kwoty	Hipoteki	Zastaw Przewłaszczenie środków trwałych	Cesje wierzytelności z gwarantowanych kontraktów	Odpowiedzialność solidarna
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Deutsche Banku dla Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Logistics sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o., Agrobud BHP S.A.	20 000	15 152	-	-	-	-	-	-	-	-	Do 7 500 na kontraktach Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o., Impel Catering sp. z o.o., Impel Rental sp. z o.o.	Impel S.A, Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Logistics sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o., Agrobud BHP S.A.
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w BNP Paribas dla Impel Cleaning sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o.	10 000	2 472	Weksle własne	In blanco	-	-	-	-	-	-	-	-
Linie kredytowo gwarancyjne Impel S.A.	39	39	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel Security Polska sp. z o.o.	39	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Impel Security Polska sp. z o.o.	14 000	9 530	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	14 000	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Impel Catering sp. z o.o.	3 000	2 690	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	3 000	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Impel Tech Solutions sp. z o.o.	3 000	1 518	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	3 000	-	-	-	-
Linie gwarancyjne DC System sp. z o.o.	1 500	1 118	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	1 000	-	-	-	-

¹ Jako wartość zobowiązania warunkowego przyjęto maksymalną wartość poręczenia lub gwarancji w przypadku udzielonych poręczeń lub gwarancji przetargowych lub należytego wykonania kontraktu. W przypadku bankowych linii gwarancyjnych kwota potencjalnego zobowiązania warunkowego jest kwotą rzeczywistego wykorzystania na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE GRUPY IMPEL NA DZIEŃ 31.12.2011

Rodzaj kontraktu podlegający zabezpieczeniu			Weksle wraz z deklaracją wekslową		Poręczenie weksla przez:		Poręczenie wg prawa cywilnego przez:		Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółek			
Linie gwarancyjne Impel Cleaning sp. z o.o.	31 000	19 756	Weksle własne	In blanco	Impel S.A.	8 000	Impel S.A.	23 000	-	-	-	-
Zabezpieczenie należytego wykonania umowy Impel Cleaning sp. z o.o.	20	20	Weksle własne	In blanco	-	-	-	-	-	-	-	-
Linie gwarancyjne OPM sp. z o.o.	300	14	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	300	-	-	-	-
Zabezpieczenie należytego wykonania umowy Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	2 500	2 500	Weksle własne	In blanco	-	-	-	-	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	800	775	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	800	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Krakpol sp. z o.o.	500	298	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	500	-	-	-	-
RAZEM	86 659	55 882				8 000		45 639			7 500	20 000

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostki Grupy podlegające konsolidacji wykazywały następujące zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEL NA DZIEŃ 31.12.2010

Rodzaj kontraktu podlegający zabezpieczeniu			Weksle wraz z deklaracją wekslową		Poręczenie weksla przez:		Poręczenie wg prawa cywilnego przez:		Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółek			
Opis	Kwota wynikająca z umowy	Potencjalne zobowiązanie warunkowe ¹	Rodzaj weksla	Do kwoty	Podmiot	Do kwoty	Podmiot	Do kwoty	Hipoteki	Zastaw Przewłaszczenie środków trwałych	Cesje wierzytelności z gwarantowanych kontraktów	Odpowiedzialność solidarna
Zabezpieczenie należytego wykonania umów lub gwarancji przetargowych - limit w Deutsche Banku dla Impel S.A., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o. oraz Impel Cleaning sp. z o.o.	20 000	14 681									Do 6 500 na kontraktach ., Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o., Impel Tech Solutions sp. z o.o., Impel Catering sp. z o.o., Impel Rental sp. z o.o	Impel S.A, Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Security Provider sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o., do kwoty 20 000
Linie kredytowo gwarancyjne Impel S.A.	6 050	37	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel Security Polska sp. z o.o., Impel Cleaning sp. z o.o.	6 000	-	500	-	-
							Impel Security Polska sp. z o.o	50				
Linie gwarancyjne Impel Security Polska sp. z o.o.	14 018	5 948	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	14 018	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Impel Catering sp. z o.o.	1 500	1 221	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	1 500	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Impel Tech Solutions sp. z o.o.	5 000	1 952	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	5 000	-	-	-	-
Linie gwarancyjne DC System sp. z o.o.	1 000	513	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	1 000	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Impel Cleaning sp. z o.o.	28 000	19 301	Weksle własne	In blanco	Impel S.A.	5 000	Impel S.A.	23 000	-	-	-	-

¹ Jako wartość zobowiązania warunkowego przyjęto maksymalną wartość poręczenia lub gwarancji w przypadku udzielonych poręczeń lub gwarancji przetargowych lub należytego wykonania kontraktu. W przypadku bankowych linii gwarancyjnych kwota potencjalnego zobowiązania warunkowego jest kwotą rzeczywistego wykorzystania na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEL NA DZIEŃ 31.12.2010

Rodzaj kontraktu podlegający zabezpieczeniu			Weksle wraz z deklaracją wekslową		Poręczenie weksla przez:		Poręczenie wg prawa cywilnego przez:		Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółek			
Zabezpieczenie należytego wykonania umowy Impel Cleaning Sp. z o.o.	20	20	Weksle własne	In blanco	-	-	-	-	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Sanpro Job Service sp. z o.o.	350	0	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	350	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Impel Food Hygiene sp. z o.o.	50	24	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	50	-	-	-	-
Zabezpieczenie należytego wykonania umowy Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	2 500	2 500	Weksle własne	In blanco	-	-	-	-	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	800	775	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	800	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Autogrill Polska sp. z o.o.*	1 200	1 058	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	1 200	-	-	-	-
Linie gwarancyjne Krakpol sp. z o.o.	500	270	Weksle własne	In blanco	-	-	Impel S.A.	500	-	-	-	-
RAZEM	80 988	48 300				5 000		56 754		500	6 500	20 000

* podmiot stowarzyszony

Na prezentowane dni bilansowe oraz do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zdarzenia mogące spowodować realizację wyżej wymienionych zobowiązań warunkowych.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku Emitent udzielił gwarancji i poręczeń (także wekslowych) na rzecz jednostek powiązanych na łączną kwotę według umowy: 280 133 tys. zł, o potencjalnym zobowiązaniu warunkowym na łączną kwotę: 168 090 tys. zł. Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku emitent udzielił gwarancji i poręczeń (także wekslowych) na rzecz jednostek powiązanych na łączną kwotę według umowy: 219 660 tys. zł, o potencjalnym zobowiązaniu warunkowym na łączną kwotę: 132 962 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe z tytułu cesji wierzytelności z opcją zwrotu

Na dzień 31.12.2011 nie występują zobowiązania warunkowe z tytułu cesji wierzytelności z opcją zwrotu.

Ryzyko związane z posiadaniem statusu zakładu pracy chronionej

Działając, jako zakład pracy chronionej (zwany dalej: ZPCh), Spółka ponosi wyższe koszty. Jednak koszty (strata) są kompensowane przez znaczące dotacje z budżetu państwa, które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są na poziomie zysku (straty) ze sprzedaży. W przypadku niezachowania warunków określonych w Ustawie o Rehabilitacji istnieje możliwość utraty przez Spółkę statusu zakładu pracy chronionej. Jednostka utraciłaby wówczas znaczną część posiadanego dotychczas uprawnienia do uzyskiwania określonych form dofinansowania ze środków pomocy publicznej, które zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w punkcie 1, co mogłoby doprowadzić do istotnego pogorszenia wyników finansowych. Otrzymany w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zakres dofinansowania wynikającego z posiadanego statusu zakładu pracy chronionej został przedstawiony w nocie nr 29 „Not objaśniających do sprawozdania finansowego”.

Utrata statusu zakładu pracy chronionej związana z niespełnieniem któregoś z wymogów art. 28 ust. 1-3 i art. 33 ust. 1, ust. 3 pkt. 1-2 Ustawy o Rehabilitacji, a także rezygnacja z ubiegania się o zachowanie tego statusu wiąże się ponadto z koniecznością niezwłocznej wpłaty niewykorzystanych środków funduszu ZFRON oraz kwot odpowiadających części wydatkowanej ze środków funduszu na nabycie, wytworzenie lub ulepszenie środków trwałych, które nie zostały pokryte odpisami amortyzacyjnymi na konto Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Zgodnie z treścią art. 33 ust. 7b Ustawy o Rehabilitacji w przypadku utraty statusu zakładu pracy chronionej i osiągnięcia stanu zatrudnienia ogółem w wysokości, co najmniej 15 pracowników w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy oraz wskaźnika zatrudnienia osób niepełnosprawnych w wysokości, co najmniej 25%, pracodawca zachowuje fundusz rehabilitacji i niewykorzystane środki tego funduszu ZFRON.

Obecnie Spółka spełnia wymogi powołanej wyżej ustawy oraz utrzymania wskaźnika zatrudnienia osób niepełnosprawnych na odpowiednim poziomie, a w opinii Zarządu nie istnieją ryzyka utraty statusu ZPCh.

Terminy wygaśnięcia aktualnie obowiązujących decyzji w sprawie przyznanych statusów zakładu pracy chronionej dla jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w punkcie nr 1.

W przypadku pracodawcy wykonującego działalność gospodarczą, w rozumieniu przepisów o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej kwota miesięcznego dofinansowania nie może przekroczyć 75% faktycznie poniesionych miesięcznych kosztów płacy (art. 26a ust. 4 ustawy o rehabilitacji).

Do kosztów płacy, zgodnie z definicją ustawową zalicza się:

- wynagrodzenie brutto,
- finansowane przez pracodawcę obowiązkowe składki na ubezpieczenia emerytalne, rentowe i wypadkowe naliczone od tego wynagrodzenia,
- obowiązkowe składki na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

Dofinansowanie przysługuje na osoby niepełnosprawne już zatrudnione oraz na nowozatrudnione. W przypadku nowozatrudnionych Spółka otrzyma dofinansowanie pod warunkiem utrzymania wzrostów zatrudnienia osób ogółem i osób niepełnosprawnych. Jeśli spółka nie odnotowuje wzrostu zatrudnienia może uzyskać pomoc na nowozatrudnione osoby niepełnosprawne, jeżeli ich miejsca pracy powstały w wyniku:

- zwolnienia pracownika w trybie art. 52 par.1 pkt 1 Kodeksu pracy,
- wypowiedzenia złożonego przez pracownika,
- przejścia pracownika na rentę,
- porozumienia stron,
- upływu czasu, na który została zawarta umowa,
- z dniem ukończenia pracy, dla której wykonania była zawarta,
- zmniejszenia wymiaru czasu pracy pracownika na jego wniosek.

Miesięczne dofinansowanie nie przysługuje do wynagrodzenia pracownika w części finansowanej ze środków publicznych.

Pomoc ze środków PFRON nie może zostać udzielona lub wypłacona pracodawcy wykonującemu działalność gospodarczą:

- znajdującemu się w trudnej sytuacji ekonomicznej według kryteriów określonych w przepisach prawa Unii Europejskiej dotyczących udzielania pomocy publicznej,
- na którym ciąży obowiązek zwrotu pomocy, wynikający z wcześniejszych decyzji Komisji Europejskiej, uznających pomoc za niezgodną z prawem oraz ze wspólnym rynkiem,
- jeżeli udzielenie pomocy w formie miesięcznego dofinansowania do wynagrodzenia skutkowałoby przekroczeniem kwoty 10 mln EUR rocznej pomocy na zatrudnienie pracowników niepełnosprawnych u tego pracodawcy.

Jeżeli pracodawca posiada zaległości w zobowiązaniach wobec PFRON przekraczające ogółem kwotę 100 złotych, Prezes Zarządu PFRON wydaje decyzję o wstrzymaniu miesięcznego dofinansowania do czasu uregulowania zaległości.

Zgodnie z art. 49e ustawy o rehabilitacji, środki PFRON podlegają zwrotowi w kwocie wykorzystanej niezgodnie z przeznaczeniem, pobranej w nadmiernej wysokości lub ustalonej w wyniku kontroli w zakresie stwierdzonych nieprawidłowości, określonej w drodze decyzji nakazującej zwrot wypłaconych środków wraz z odsetkami naliczonymi od tej kwoty, od dnia jej otrzymania, w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.

Zgodnie z art. 33 ustawy o rehabilitacji pracodawca prowadzący zakład pracy chronionej tworzy zakładowy fundusz rehabilitacji osób niepełnosprawnych. W świetle art. 33 ust. 4a pracodawca zobowiązany jest do dokonania zwrotu 100% środków na fundusz rehabilitacji w przypadku niezgodnego z ustawą przeznaczenia środków funduszu rehabilitacji. Pracodawca zobowiązany jest także do wpłaty w wysokości 30% tych środków na fundusz rehabilitacji w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło ujawnienie niezgodnego z ustawą przeznaczenia środków funduszu rehabilitacji, a także niedotrzymanie terminu przekazania środków pieniężnych na rachunek bankowy zakładowego funduszu rehabilitacji.

Zmiany zasad przyznawania dotacji

Z dniem 1 stycznia 2011 r. weszła w życie Ustawa z dnia 29 października 2010 r. o zmianie ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2010 r., Nr 226, Poz. 1475). Nowelizacja ta w art. 28 ust.1 pkt. 1 Ustawy o rehabilitacji zwiększyła od stycznia 2012 r. jeden z dwóch alternatywnych wskaźników zatrudnienia osób niepełnosprawnych dla ZPCh, z „co najmniej 40%, a w tym, co najmniej 10% ogółu zatrudnionych stanowią osoby zaliczone do znacznego lub umiarkowanego stopnia niepełnosprawności”, na „co najmniej 50%, a w tym, co najmniej 20% ogółu zatrudnionych stanowią osoby zaliczone do znacznego lub umiarkowanego stopnia niepełnosprawności”. Pracodawcy, zgodnie z przepisami przejściowymi, którzy przed dniem wejścia w życie ustawy uzyskali status ZPCh, są zobowiązani do zwiększenia powyższych wskaźników zatrudnienia osób niepełnosprawnych do dnia 30 czerwca 2012 r.

Ustawa z dnia 29 października 2010 r. o zmianie ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2010 r., Nr 226, Poz. 1475) wprowadziła na przyszłe lata zmiany w wysokości dofinansowania:

- A. W okresie od stycznia 2012 r. miesięczne dofinansowanie do wynagrodzenia pracownika niepełnosprawnego przysługuje w kwocie:
- 1) 170% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;
 - 2) 125% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;
 - 3) 50% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.
- B. W okresie od lipca 2012 r. miesięczne dofinansowanie do wynagrodzenia pracownika niepełnosprawnego przysługuje w kwocie:
- 1) 180% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;
 - 2) 115% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;
 - 3) 45% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.
- C. W okresie od stycznia 2013 r. miesięczne dofinansowanie do wynagrodzenia pracownika niepełnosprawnego przysługuje w kwocie:
- 1) 180% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;
 - 2) 100% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;

3) 40% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

Od stycznia 2013 roku kwoty maksymalnego dofinansowania będą wynosiły tyle samo dla ZPCh jak i dla rynku otwartego.

Kwoty te ulegają zwiększeniu o 40% najniższego wynagrodzenia w przypadku osób niepełnosprawnych, u których stwierdzono schorzenia specjalne. Przez najniższe wynagrodzenie należy rozumieć minimalne wynagrodzenie za pracę obowiązujące w styczniu danego roku, ustalone na podstawie odrębnych przepisów. W 2011 roku, podobnie jak w roku poprzednim, jest to kwota 1.276 zł. Na 2012 r. Ustawa z dnia 29 października 2010 r. o zmianie ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych oraz niektórych innych ustaw utrzymała najniższe wynagrodzenie na tym samym poziomie tj. 1.276 zł.

W 2012 roku i latach następnych nie przewiduje się innych, aniżeli wyżej opisane, istotnych zmian w zakresie zasad uzyskiwania pomocy z PFRON z tytułu zatrudniania osób niepełnosprawnych.

W okresie sprawozdawczym jednostki Grupy, posiadające status zakładu pracy chronionej oraz inne jednostki zatrudniające osoby niepełnosprawne, wykazały dofinansowanie związane z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych w kwocie 37 917 tys. zł. (dane porównywalne: 37 681 tys. zł.), z tego:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
- Impel Security Polska sp. z o.o.	15 134	19 901
- Impel Cleaning sp. z o.o.	7 636	11 176
- Clean Solution sp. z o.o.	8 681	-
- Pozostałe spółki grupy kapitałowej	6 466	6 604

Regulacje podatkowe w Polsce

Zasady opodatkowania, wysokość podatków czy też tryb postępowań podatkowych i kontrolnych, regulują w Polsce Konstytucja RP oraz rozliczne ustawy podatkowe wraz z wydanymi do nich aktami wykonawczymi w formie rozporządzeń. Mnogość aktów podatkowych, przyjętych rozwiązań - nie zawsze zgodnych z przepisami unijnymi - częste zmiany i nowelizacje powoduje, że stosowanie prawa podatkowego przez podatników jest bardzo uciążliwe i obciążone dużym ryzykiem. Nie ułatwia tego zadania również przyjęty system indywidualnych interpretacji prawa podatkowego. Wydawane przez Ministra Finansów indywidualne interpretacje często są ze sobą sprzeczne i niejednokrotnie niezgodne z linią interpretacyjną przyjętą przez sądy administracyjne. Rozbieżności interpretacyjne wpływają na fiskalne bezpieczeństwo prowadzenia biznesu, gdzie przepisy prawa podatkowego się nie zmieniają, a zmienia się jedynie ich interpretacja. Mają one znaczny wpływ na decyzje biznesowe w Grupie IMPEL, w tym planowane wdrażanie modelu funkcjonowania spółek w formie spółek osobowych czy też organizowanie imprez integracyjnych dla pracowników Grupy. Rozbieżności interpretacyjne dotychczasowych przepisów jak też regulacji nowo wprowadzanych, wpływają również na bezpieczeństwo prowadzenia biznesu przez spółki Grupy i wymusza wdrażanie mechanizmów zarządzania ryzykiem. Konsekwencją tego jest konieczność korzystania z wiedzy i doświadczeń wyspecjalizowanych doradców podatkowych i prawników, co wpływa na koszty działalności.

Resort finansów nie przedłożył na 2012 r. propozycji zasadniczych zmian podatkowych. Część zaś tych wchodzących, jest albo konsekwencją zmian w prawie podatkowym w latach ubiegłych lub nie wpływa fundamentalnie na sytuację podatkową firm np. odejście od rozliczania podwójnej zaliczki w CIT za ostatni miesiąc roku podatkowego czy też wdrożenie mechanizmu ogólnych interpretacji podatkowych. Z jednej strony można to uznać za stabilizowanie prawa, z drugiej jednak strony, brak zachęt podatkowych w czasach kryzysu, nie wróży pozytywnie polskiemu przedsiębiorcom.

Nota 47

Cel i zasady zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej

Grupa kapitałowa utrzymuje określony poziom kapitałów własnych w stosunku do zadłużenia oraz posiadanych aktywów trwałych. Wielkość zadłużenia ogółem nie przekracza wartości kapitałów własnych. Aktywa trwałe są w pełni finansowane kapitałami własnymi.

	31.12.2011	31.12.2010
Majątek trwały	217 384	218 751
Kapitał stały	386 836	342 823

Zarząd, podejmując decyzję o obniżeniu kapitałów (w tym rekomendując wypłatę dywidendy) lub zwiększeniu zadłużenia analizuje opisane powyżej zasady zarządzania kapitałami. W 2011 roku Grupa zrealizowała cel zarządzania kapitałami.

Nota 48

Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają Spółki Grupy kapitałowej, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego i operacyjnego oraz otrzymywane w Spółkach Grupy pożyczki. Głównym celem wymienionych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Spółki Grupy posiadają również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych stosowanych w Spółkach GK obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółki z Grupy Kapitałowej weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową. Powstaje w odniesieniu do udzielonych pożyczek, zaciągniętych kredytów oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych. Ryzyko wynika ze zmiennego oprocentowania opartego o stawkę WIBOR powiększonego o wynegocjowaną marżę, co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Ryzyko w odniesieniu do kredytów niwelowane jest przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych również o zmiennym oprocentowaniu. Ponadto wysokość kredytów nie zagraża bieżącej działalności Grupy. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych Grupa korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych.

W okresie sprawozdawczym Spółki GK nie dokonywały zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających.

Zmiana stopy procentowej o 1% spowodowałaby zmianę przychodów odsetkowych oraz kosztów odsetkowych Grupy odpowiednio o 1 077 tys. zł. oraz 1 467 tys. zł w skali roku.

Ryzyko kredytowe

Ryzykiem kredytowym zarządza się na szczeblu całej Grupy kapitałowej. Ryzyko kredytowe definiowane jest, jako brak możliwości wywiązywania się ze swoich zobowiązań przez wierzycieli Grupy kapitałowej.

Jednym z obszarów ryzyka kredytowego jest, w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i innych instytucjach finansowych, wiarygodność podmiotów, z którymi Grupa prowadzi współpracę. Wszystkie podmioty, w których prowadzone są rachunki bankowe Grupy oraz, z którymi zawierane są transakcje depozytowe są bankami działającymi w polskim sektorze finansowym oraz dysponują odpowiednim kapitałem własnym i stabilną pozycją rynkową. Dodatkowo krótkoterminowy charakter lokat (w większości lokaty jednodniowe) powoduje, że ryzyko kredytowe w tym obszarze można uznać za niskie.

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi przez Grupę kapitałową pożyczkami ze względu na niską wartość udzielonych pożyczek dla podmiotów pozostałych (z wyłączeniem pożyczek zaklasyfikowanych do aktywów przeznaczonych do dystrybucji) oraz krótkie terminy spłaty można uznać za nieznaczne.

Ostatnim znaczącym obszarem ryzyka kredytowego jest wiarygodność kredytowa klientów Grupy Impel, dla których zawierane są transakcje sprzedaży towarów i usług. Ryzyko powstaje w przypadku zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów hurtowych i detalicznych – co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawarcia transakcji. Jeżeli klienci posiadają niezależny rating, korzysta się z niego. W przeciwnym wypadku, kontrola ryzyka ocenia wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z wytycznymi określonymi przez Zarząd. Jakość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, można oszacować poprzez odniesienia do:

- zewnętrznych ratingów oceniających wypłacalność kontrahenta, (jeżeli są dostępne),
- historycznych informacji o opóźnieniach w spłacie kontrahenta.

Zdaniem Grupy Impel, jakość kredytowa należności jest dobra i nie stanowi zagrożenia dla działalności Grupy.

W przypadku tych aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu niewywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.

Zestawienie należności Grupy od kontrahentów zewnętrznych na dzień 31.12.2011 r. przedstawione zostało poniżej:

Grupa Kapitałowa Impel
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ogółem	przeterminowane	1-30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
259 940	127 741	29 895	48 290	16 911	14 137	18 508

Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe, kredyty inwestycyjne, leasing. Zaangażowanie kredytowe Grupy (wysokość przyznanych limitów kredytowych dla kredytów odnawialnych oraz przyznane limity linii gwarancyjnych oraz zadłużenie z tytułu kredytów nieodnawialnych na koniec danego okresu) uległo w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększeniu. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2011 r. 24% zaangażowania kredytowego w jednym banku oraz 18% i 11% zaangażowania odpowiednio w dwóch kolejnych bankach. W ocenie Zarządu Grupy nie występuje ryzyko koncentracji źródeł finansowania. W umowach kredytów i pożyczek występują klauzule mówiące o wcześniejszej spłacie w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej spółek. Wskaźniki finansowe określające zdolność do spłaty zobowiązań dla Grupy są na bezpiecznym poziomie. Na 31 grudnia 2011 r. w terminie do 1 roku do spłaty przypada 88% wartości nominalnej zaciągniętych przez Grupę kredytów.

Stan na 31 grudnia 2011 r.	Poniżej jednego roku	Od roku do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	94 063	10 841	2 317	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	90 629	23 274	1 901	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	Poniżej jednego roku	Od roku do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	70 636	1 421	838	102
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	77 482	20 738	3 270	8

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	40	62
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności, w tym:	257 029	277 175
- pożyczki	3 095	64 032
- należności ¹⁾	253 934	213 143
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	183
Środki pieniężne	38 181	60 305
Aktywa finansowe razem	295 250	337 725
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:		
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	107 221	72 997
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37 861	34 335
Pozostałe zobowiązania ²⁾	43 117	41 687
Zobowiązania finansowe, razem	188 199	149 019

Pozycja należności nie zawiera należności publiczno-prawnych.

1) Pozycja pozostałe zobowiązania nie zawiera zobowiązań publiczno-prawnych oraz zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych.

Maksymalne narażenie na ryzyko stanowi wartość godziwa każdej z kategorii. W przypadku należności koncentracja nie jest duża, należności są rozdrobnione. Większa koncentracja występuje w przypadku środków pieniężnych, pożyczek, kredytów i leasingu, jednakże Grupa korzysta z wiarygodnych instytucji finansowych, dlatego też ryzyko koncentracji nie stanowi istotnego ryzyka dla Grupy. Udzielone przez Grupę pożyczki są zabezpieczone deklaracjami wekslowymi.

Ryzyka finansowe w podziale na kategorie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe z wyjątkiem należności i zobowiązań pozostałych narażone są na ryzyko stopy procentowej.

Należności są wykazywane w wartości kwot pierwotnie zafakturowanych pomniejszonych o odpisy aktualizujące. Zobowiązania pozostałe są wykazywane w wartości kwot pierwotnie zafakturowanych. Z uwagi na krótkie terminy płatności należności i zobowiązań, w ich przypadku efekt dyskonta byłby nieistotny. W związku z powyższym należności i zobowiązania pozostałe nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Pożyczki i należności narażone są na ryzyko kredytowe. Ryzyko walutowe w Spółce odgrywa marginalną rolę ze względu na niewielki udział kosztów i przychodów w walutach obcych w obrotach Spółki.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej.

Jednostka dokonuje wyceny wartości godziwej posługując się następującą hierarchią:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- dane wejściowe inne, niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania. Jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie ma określony okres życia, dane wejściowe muszą być możliwe do zaobserwowania zasadniczo przez cały ten okres.
- dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania. Zastosowane założenia muszą odzwierciedlać te, które byłyby zastosowane przez uczestników rynku, włączając ryzyko.

Nota 49

Nakłady inwestycyjne

Poniesione nakłady inwestycyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
- w tym na ochronę środowiska	-	-
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	-	532
Zakupy środków trwałych	38 387	41 096
Zakupy wartości niematerialnych	5 086	1 887
Inwestycje w nieruchomości	42	5
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	43 515	43 520
Udzielone pożyczki	8 259	949
Nabycie udziałów	5 889	20 386
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	14 148	21 335
Razem nakłady inwestycyjne	57 663	64 855

W roku 2011 Grupa Kapitałowa Impel zakupiła trzy nowe podmioty, które zostały objęte konsolidacją metodą pełną, nabycie podmiotów opisano w punkcie dotyczącym Połączenia jednostek gospodarczych. W okresie porównywalnym Grupa Kapitałowa zakupiła dwa podmioty konsolidowane metodą pełną.

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, jednostki Grupy Kapitałowej planują zgodnie z budżetem następujące nakłady inwestycyjne na nabycie niefinansowych i finansowych aktywów trwałych:

Planowane nakłady inwestycyjne (zgodnie z budżetem)	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
- w tym na ochronę środowiska	-
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	221
Zakupy środków trwałych	16 617
Zakupy wartości niematerialnych	421
Inwestycje w nieruchomości	153
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	17 412
Udzielone pożyczki	10
Nabycie udziałów	34 540
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	34 550
Razem nakłady inwestycyjne	51 962

Opis programu świadczeń emerytalnych

Grupa Kapitałowa Impel nie oferuje programu świadczeń emerytalnych.

Nota 50

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Rok 2011	Jednostki współzależne	Jednostki stowarzyszone	Kluczowe kierownictwo	Pozostałe podmioty powiązane
		spółki z Grupy Vantage Development		
Zakup towarów	26	13	-	-
Sprzedaż towarów	5	492	-	15
Zakup usług	112	2 862	1 931	69 431
Sprzedaż usług	637	3 701	181	95 424
Pozostałe zakupy	27	32	-	-
Pozostała sprzedaż	-	122	70	10
Należności z wyjątkiem pożyczek	317	-	-	3
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	-	-	244	1 789
Należności z tytułu pożyczek	209	79 935	965	-
Przychody finansowe - odsetki	-	3 819	-	-
Pozostałe przychody finansowe	59	-	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-	-	-	-

Rok 2010	Jednostki współzależne	Jednostki stowarzyszone	Kluczowe kierownictwo	Pozostałe podmioty powiązane
		spółki z Grupy Vantage Development		
Zakup towarów	7	51	-	21
Sprzedaż towarów	-	121	2	112
Zakup usług	155	2 359	1 731	192 631
Sprzedaż usług	670	766	88	3 262
Pozostałe zakupy	12	16	13 287	14
Pozostała sprzedaż	-	84	68	-
Należności z wyjątkiem pożyczek	21	-	3	-
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	882	59	-	9
Należności z tytułu pożyczek	-	62 340	-	-
Pożyczki otrzymane	1 236	52	-	-
Przychody finansowe - odsetki	8	-	-	-
Koszty finansowe - odsetki	57	1	-	-
Otrzymane poręczenia - koszty finansowe	55	22	-	-

Jednostki współzależne – pozycja ta obejmuje głównie spółkę Impel Perfecta sp. z o.o.

Kluczowe kierownictwo – pozycja obejmuje członków Zarządu i Rady nadzorczej Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej, ich małżonków, wstępnych, zstępnych oraz inne bliskie im osoby.

Pozostałe podmioty powiązane – pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen ustalanych zgodnie ze strategią stosowania cen w Grupie Impel. Strategia ta zakłada, iż tam gdzie jest to możliwe, ustala się ceny porównywalne do cen stosowanych na rynku, w pozostałych przypadkach ceny ustalane są na podstawie innych metod wyceny dopuszczalnych przez art. 9a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zaległe zobowiązania/należności na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Należności lub zobowiązania wobec większości podmiotów powiązanych konsolidowanych zostały objęte gwarancją udzieloną przez Impel S.A. Polityką Grupy jest nie obejmowanie odpisami aktualizującymi należności wewnątrzgrupowych.

Nota 51

Wynagrodzenia kluczowego kierownictwa Grupy

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	19 694	15 543
Świadczenia po okresie zatrudnienia	11	66
Inne świadczenia długoterminowe	194	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	3	-
Razem	19 902	15 609

Wynagrodzenie osób zarządzających Impel S.A. i będących członkami Zarządu Spółki w danym roku	2011	2010
Grzegorz Dzik	1 452	1 150
Józef Biegaj	1 324	886
Wojciech Rembikowski	1 375	877
Danuta Czajka	1 020	664
Razem	5 171	3 577

Wynagrodzenie osób nadzorujących Impel S.A. i będących członkami Rady Nadzorczej w danym roku	2011	2010
Krzysztof Oblój	96	96
Andrzej Malinowski	60	60
Piotr Pawłowski	48	48
Piotr Urbańczyk	48	48
Jakub Dzik*	108	140
Razem	360	392

* Wynagrodzenie obejmuje także wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę.

Nota 52

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku:

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczeń na 31 grudnia 2011	Wartość zabezpieczeń na 31 grudnia 2010
Hipoteka	8 911	8 910
Przewłaszczenie środków trwałych	4 754	7 360
Przewłaszczenie na innych aktywach	-	-
Cesje wierzytelności	1 000	35 940
Zastawa rejestrowy na należnościach handlowych	185	-
Razem aktywa rzeczowe o ograniczonej możliwości dysponowania	14 850	52 210

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona w wartości zobowiązania zabezpieczonego. Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości bilansowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Nota 53

Istotne sprawy sporne przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przeciwko spółkom Grupy Impel toczyły się postępowania cywilne, w których suma zgłoszonych przeciwko spółkom roszczeń obejmowała kwotę 5 645 tys. zł. (w tym rezerwy zawiązane na kwotę 764 tys. zł., w tym suma roszczeń pracowniczych zgłoszonych przeciwko spółkom z Grupy Impel przed sądami pracy obejmuje kwotę 4 865 tys. zł (w tym rezerwy na 344 tys. zł).

Umowy na usługi koncesjonowane posiadane przez jednostki Grupy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka Impel Catering sp. z o.o. posiada umowy na usługi koncesjonowane w zakresie podawania napojów alkoholowych. Z tego tytułu spółka poniosła koszty związane z wydaniem zezwoleń. Zezwolenia zostały wydane na czas określony (maksymalny termin wygaśnięcia zezwoleń to rok 2012), a ich realizacja jest uzależniona od przestrzegania Ustawy o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałaniu alkoholizmowi z dnia 12 września 2002 r. (Dz. U. Nr 147, poz. 1231). Spółka nie widzi zagrożeń co do bieżącej realizacji umów jak również ich odnowienia w przyszłości. Ponadto spółki w Grupie działające w segmencie usług ochrony osób i mienia zobowiązane są do działania w oparciu o koncesje na podstawie ustawy z dnia 22 sierpnia 1997 r. o ochronie osób i mienia (Dz. U. Nr 114, poz. 740 z późn. zm.). Koncesje powyższe określają przedmiot oraz miejsce prowadzonej działalności i są udzielane przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji. Termin ważności udzielonych koncesji jest określony jako na czas nieoznaczony.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Nabycie spółki House VD sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 29 lutego 2012 roku Grupa Impel dokonała zakupu 505 tys. akcji Spółki House VD sp. z o.o. S.K.A. za łączną kwotę 10,4 mln zł. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału spółki. Szacunkowe najważniejsze wartości godziwe aktywów wynoszą odpowiednio:

- aktywa 33,3 mln zł (głównie wartości niematerialne inwestycyjne oraz nieruchomości inwestycyjne)
- zobowiązania 23 mln zł (głównie długoterminowe zobowiązania z tyt. leasingu finansowego)
- kapitały 10,3 mln zł

Założenie spółki IPD sp. z o.o.

W dniu 27 lutego 2012 r. została założona spółka IPD sp. z o.o. Wartość kapitału zakładowego wynosi 50 tys. zł.

Zmiana nazw spółek z Grupy Impel, przekształcenia form prawnych

W dniu 1 marca 2012 roku spółka Clean Solution sp. z o.o. została przekształcona w spółkę komandytową. Obecna nazwa spółki brzmi CS Partner sp. z o.o. S.K.

W dniu 28 lutego 2012 roku spółka Impel Monitoring sp. z o.o. została przekształcona w spółkę komandytową. Obecna nazwa spółki brzmi Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.

W dniu 22 lutego 2012 roku spółka Sanpro APT zmieniła nazwę na Impel Trading sp. z o.o.

Zmiana struktury udziałowej

W dniu 29 lutego 2012 roku uległa zmianie struktura wkładów w spółce Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K. - obecna struktura kształtuje się następująco: Impel Cleaning sp. z o.o. – 70%, Impel Tech Solutions sp. z o.o. – 14%, OPM sp. z o.o. – 15% i Partner sp. z o.o. – 1%.

Podział Impel S.A.

Zarząd Impel S.A. na posiedzeniu w dniu 19 marca 2011 roku podjął decyzję o podziale Impel S.A. W dniu 1 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy dokonał wpisu uchwały o podziale Spółki. Podział nastąpił poprzez przeniesienie części majątku Impel S.A. i jego przejęcie przez Vantage Development S.A. (podział przez wydzielenie) na podstawie art. 529 § 1 pkt. 4 KSH w zamian za akcje Vantage Development S.A., które w dniu podziału objęli akcjonariusze Impel S.A.

Pozostałe zdarzenia

W 2010 roku wobec jednej ze spółek Grupy Impel wszczęta została kontrola podatkowa dotycząca zasadności zwrotu nadwyżki podatku naliczonego VAT z tytułu dokonywanych w roku 2010 dostaw wewnątrzwspólnotowych. Na dzień bilansowy należność z tytułu VAT będąca przedmiotem kontroli wynosi 11 720 tys. zł, natomiast wartość uzyskanego do dnia bilansowego zwrotu nadwyżki podatku naliczonego VAT z tytułu dostaw wewnątrzwspólnotowych będących przedmiotem kontroli wynosi 3 330 tys. zł. W przypadku konieczności zastosowania stawki 22% VAT należny zwiększony zostałby o kwotę 16 106 tys. zł. W ocenie Zarządu, zadeklarowanie WDT i zastosowanie 0% stawki VAT jest zasadne i prawidłowo udokumentowane. Spółka posiada, bowiem komplet dokumentacji przewidzianej art. 42 ust. 3 Ustawy o podatku od towarów i usług, a potwierdzających wywóz towarów z terytorium kraju oraz dysponuje dokumentami przewidzianymi w ust. 11 tegoż artykułu. Spółka nie jest w stanie określić, w jakim terminie zostaną zakończone wyżej wymienione postępowania. Zarząd uznaje realizację należności publiczno prawnych z tytułu VAT za pewną, lecz odroczoną w czasie.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

.....
Grzegorz Dzik - Prezes Zarządu

.....
Józef Biegaj - Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Rembikowski - Wiceprezes Zarządu

.....
Danuta Czajka - Wiceprezes Zarządu

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH ZA ROK 2011

.....
Dariusz Komorowski – Dyrektor Centrum Księgowego

Wrocław, 19 marca 2012 roku