



Zarząd spółki
IMPEL S.A.
podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał roku obrotowego 2012

SPIS TREŚCI

I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY IMPEL ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	3
II. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY IMPEL	6
III. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPEL S.A.	17
IV. INFORMACJE DODATKOWE	27
V. POZOSTAŁE INFORMACJE	33
PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ.....	51

I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY IMPEL ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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

- 17 spółek zależnych bezpośrednio,
- 29 spółek zależnych pośrednio,
- 1 spółki współzależnej.

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

Skład Grupy na dzień publikacji niniejszego raportu w podziale na Jednostki Biznesowe, w tym spółki konsolidowane na dzień 31 marca 2012 roku, przedstawia poniższa tabela:

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.	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. 1)	Wrocław	usługi porządkowo - czystościowe, usługi pomocowe w służbie zdrowia	jednostka zależna pośrednio	70% Impel Cleaning sp. z o.o. 30% 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.	Wrocław	usługi handlingowe	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cleaning sp. z o.o.	pełna
9.	CS Partner sp. z o.o. S.K. 2)	Wrocław	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	99,9% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,1% Partner 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.	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
14.	Impel Market Partner sp. z o.o. S.K.A. 3)	Wrocław	usługi porządkowo - czystościowe	jednostka zależna pośrednio	99,9% Impel Cleaning sp. z o.o. 0,1% Partner sp. z o.o.	pełna

Grupa Kapitałowa Impel
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostka Biznesowa 2 – Ochrona						
15.	Impel Security Polska sp. z o.o.	Wrocław	usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
16.	Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	Warszawa	usługi cash processingu	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Cash Services sp. z o.o.	pełna
17.	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
18.	Impel Monitoring sp. z o.o. S.K. 4)	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
19.	Impel Cash Services sp. z o.o.	Warszawa	usługi cash processingu	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Security Polska sp. z o.o.	pełna
20.	Monitoring sp. z o.o.	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						
21.	Impel Rental sp. z o.o.	Wrocław	usługi pralnictwa i rentalu	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
22.	Impel Perfekta sp. z o.o.	Wrocław	usługi pralnictwa	jednostka współzależna	50% Impel Rental sp. z o.o. 50% Perfekta Beteiligungs-gesellschaft mbH	proporcjonalna
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 Krakpol sp. z o.o. 5)	Kraków	usługi pralnictwa	jednostka zależna pośrednio	70,02% Impel Rental sp. z o.o. 29,98% 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.	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.	Impel Trading sp. z o.o. 6)	Wrocław	usługi z zakresu logistyki dostaw, zakupów oraz obsługi klienta	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Rental 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.	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.	Ruszków	sprzedaż artykułów BHP	jednostka zależna pośrednio	100% Agrobud BHP S.A.	pełna
34.	Brokers Union sp. z o.o.	Wrocław	pośrednictwo ubezpieczeniowe	jednostka zależna bezpośrednio	51% Impel S.A. 49% osoby trzecie	Pełna

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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	100% Impel S.A.	pełna
37.	Synergy Platform sp. z o.o.	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna pośrednio	77% OPM sp. z o.o. 23% osoby trzecie	pełna
38.	Rest&More sp. z o.o.	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.	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
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.	Luksemburg	usługi licencyjne	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
43.	TMSI Partners S.C.S.	Luksemburg	usługi licencyjne	jednostka zależna bezpośrednio	99,97% Impel S.A. 0,03% TMSI S.a.r.l.	pełna
44.	Impel Volleyball S.A.	Wrocław	działalność sportowa	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
45.	4 Sports sp. z o.o.	Wrocław	marketing sportowy	jednostka zależna pośrednio	100% Impel Volleyball S.A.	pełna
46.	Rent Management sp. z o.o. 7)	Wrocław	usługi outsourcingowe	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna
47.	House VD sp. z o.o. S.K.A. 8)	Wrocław	wynajem nieruchomości	jednostka zależna bezpośrednio	100% Impel S.A.	pełna

- 1) 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%,
- 2) w dniu 1 marca 2012 roku spółka funkcjonująca pod nazwą Clean Solution sp. z o.o. zmieniła formę prawną ze spółki z o.o. w spółkę komandytową oraz nazwę na CS Partner sp. z o.o. S.K.,
- 3) spółka zawiązana w dniu 22 marca 2012 roku,
- 4) w dniu 28 lutego 2012 roku spółka funkcjonująca pod nazwą Impel Monitoring sp. z o.o. zmieniła formę prawną ze spółki z o.o. w spółkę komandytową oraz nazwę na Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.,
- 5) w dniu 30 marca 2012 roku postanowieniem Sądu dokonano rejestracji połączenia spółki Praxima Hotel Serwis sp. z o.o. (jako spółki przejmującej) ze spółką Krakpol sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej) poprzez przeniesienie całego majątku Krakpol sp. z o.o. na Praxima Hotel Serwis sp. z o.o.; jednocześnie nastąpiła zmiana nazwy spółki na Praxima Krakpol sp. z o.o.,
- 6) w dniu 23 lutego 2012 roku spółka funkcjonująca pod nazwą Impel Sanpro APT sp. z o.o. zmieniła nazwę na Impel Trading sp. z o.o. oraz w dniu 2 kwietnia 2012 roku nastąpiło nabycie 100% udziałów od spółki Sanpro Job Service sp. z o.o. przez spółkę Impel Rental sp. z o.o.,
- 7) spółka zawiązana w dniu 27 lutego 2012 roku,
- 8) w dniu 29 lutego 2012 roku Impel S.A. nabyła 100% akcji spółki House VD sp. z o.o. S.K.A., po rejestracji zmiany nazwy spółka będzie funkcjonować pod nazwą House Rent Management sp. z o.o. S.K.A.

II. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY IMPEL

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY IMPEL

AKTYWA		Nota	31.03.2012	31.12.2011
I.	Aktywa trwałe (suma 1-8)		253 425	217 384
	1. Wartość firmy		31 007	31 007
	2. Pozostałe wartości niematerialne	1	54 955	53 551
	3. Rzeczowe aktywa trwałe	2	121 932	94 957
	4. Nieruchomości inwestycyjne		6 301	6 368
	5. Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu		550	554
	6. Aktywa finansowe (6a+6b+6c+6d+6e)		7 440	2 191
	6a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		45	39
	6b. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
	6c. Pożyczki i należności (6c ₁ +6c ₂):		7 295	2 046
	6c ₁ . Pożyczki		3 309	-
	6c ₂ . Należności długoterminowe		3 986	2 046
	6d. Udziały i akcje w jednostkach zależnych		-	-
	6e. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		100	106
	7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
	8. Aktywa na podatek odroczony	4.1.2.	31 240	28 756
II.	Aktywa obrotowe (suma 1-4)		382 722	442 651
	1. Zapasy		30 414	30 375
	2. Aktywa finansowe (2a+2b+2c+2d+2e)		339 308	318 575
	2a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		40	1
	2b. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
	2c. Pożyczki i należności (2c ₁ +2c ₂):		305 959	280 393
	2c ₁ . Pożyczki		1 731	3 095
	2c ₂ . Należności krótkoterminowe (a+b+c+d)		304 228	277 298
	a) Należności z tytułu dostaw i usług		269 643	244 480
	b) Należności publiczno-prawne, w tym:		25 614	25 410
	- Należności z tytułu podatku bieżącego		2 801	3 564
	c) Należności z tytułu leasingu finansowego		209	297
	d) Należności pozostałe		8 762	7 111
	2d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
	2e. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		33 309	38 181
	3. Rozliczenia międzyokresowe		13 000	7 660
	4. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji		-	86 041
Aktywa razem – suma I+II			636 147	660 035

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		Nota	31.03.2012	31.12.2011
I.	Razem kapitał własny (1+2)		261 031	339 715
	1. Kapitał własny jednostki dominującej (suma 1a-1j)		254 753	333 178
	1a. Kapitał akcyjny		60 757	60 757
	1b. Akcje własne		-	-
	1c. Kapitał zapasowy		96 334	160 969
	1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
	1e. Kapitały rezerwowe		35 965	55 004
	1f. Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji		(477)	13
	1g. Pozostałe kapitały		-	-
	1h. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		56 435	(2 541)
	1i. Wynik finansowy za rok obrotowy		5 739	58 976
	1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
	2. Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli		6 278	6 537
II.	Zobowiązanie długoterminowe (suma 1-7)		71 790	47 121
	1. Rezerwa na podatek odroczony	4.1.2.	3 257	1 766
	2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4.1.4.	3 485	1 708
	3. Rezerwy długoterminowe	4.1.3.	52	52
	4. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		16 908	13 158
	5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		42 188	24 954
	6. Przychody przyszłych okresów		5 669	5 262
	7. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		231	221
III.	Zobowiązania krótkoterminowe (suma 1-9)		303 326	273 199
	1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		100 337	94 063
	2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		78 035	65 809
	3. Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:		43 406	39 093
	3a. Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		1 200	1 121
	4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4.1.4.	50 572	44 029
	5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		13 274	12 907
	6. Przychody przyszłych okresów		604	896
	7. Zobowiązania pozostałe		15 472	11 913
	8. Rezerwy krótkoterminowe	4.1.3.	1 626	1 878
	9. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji		-	2 611
Pasywa razem – suma I+II+III			636 147	660 035

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	31.03.2012	31.12.2011
Wartość księgowa	254 753	333 178
Liczba akcji*	12 151 462	12 151 462
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,96	27,42

*Całkowita liczba wyemitowanych akcji przez Impel S.A.

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY IMPEL

		01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
I.	Przychody ze sprzedaży i z dotacji (suma 1-2):	341 014	299 401
	1. Przychody ze sprzedaży, w tym:	333 371	288 876
	a) Przychody ze sprzedaży usług i produktów	317 127	274 556
	b) Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	16 244	14 320
	2. Pozostałe przychody - dotacje	7 643	10 525
II.	Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):	(333 353)	(290 988)
	1. Amortyzacja	(8 554)	(7 599)
	2. Zużycie materiałów i energii	(39 242)	(28 602)
	3. Usługi obce	(122 219)	(102 767)
	4. Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	(146 933)	(136 693)
	5. Pozostałe koszty rodzajowe	(6 432)	(5 788)
	6. Koszty sprzedaży materiałów i towarów	(10 106)	(9 032)
	7. Zmiana stanu produktów	133	289
	8. Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki	-	(796)
A.	Zysk (strata) ze sprzedaży (I+II)	7 661	8 413
	I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	3 473	4 730
	1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	669	2 558
	2. Odwrócenie się odpisów aktualizujących aktywa	864	929
	II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(2 928)	(2 820)
	1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(8)	(2)
	2. Odpisy aktualizujące aktywa	(1 477)	(1 238)
	3. Odpis wartości firmy z konsolidacji (wartość ujemna)	-	-
B.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (A+I+II)	8 206	10 323
	I. Przychody finansowe, w tym:	1 248	1 482
	1. Odsetki	1 230	1 315
	II. Koszty finansowe, w tym:	(3 047)	(2 119)
	1. Odsetki	(2 454)	(1 602)
	2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
C.	Zysk (strata) brutto (B+I+II)	6 407	9 686
	I. Podatek dochodowy	(743)	(1 699)
D.	Udział w zysku (stracie) jednostki wycenionej metodą praw własności	-	(183)
E.	Zysk (strata) netto (C+I+D)	5 664	7 804
Inne całkowite dochody			
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek gospodarczych	(674)	(129)
	Całkowite dochody ogółem	4 990	7 675
Zysk/strata netto			
	przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	5 739	7 971
	przypadający na udziałowców mniejszościowych	(75)	(167)
Całkowite dochody ogółem			
	przypadające na akcjonariuszy podmiotu dominującego	5 249	7 895
	przypadające na udziałowców mniejszościowych	(259)	(220)
	Zysk netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	5 739	7 971
	Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	0,47	0,66
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,47	0,66

3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

01.01.2012 - 31.03.2012	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej									Udziały mniejszości	RAZEM
	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji	Niepodzielony wynik finansowy*	Wynik netto	RAZEM		
Stan na 01.01.2012	60 757	-	160 969	55 004	-	13	56 435	-	333 178	6 537	339 715
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	(490)	-	5 739	5 249	(259)	4 990
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	5 739	5 739	(75)	5 664
- różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(490)	-	-	(490)	(184)	(674)
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	(64 635)	(19 039)	-	-	-	-	(83 674)	-	(83 674)
- dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- obniżenie kapitałów w związku z podziałem Impel S.A. **	-	-	(64 635)	(19 039)	-	-	-	-	(83 674)	-	(83 674)
- zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie niepodzielonego wyniku na kapitał zapasowy i rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2012	60 757	-	96 334	35 965	-	(477)	56 435	5 739	254 753	6 278	261 031

*Na niepodzielony wynik finansowy na dzień 01.01.2012 roku w kwocie 56 435 tys. zł składa się wynik netto roku 2011 w kwocie 58 976 tys. zł oraz niepodzielony wynik finansowy na dzień 31.12.2011 roku w kwocie (2 541) tys. zł.

**Podział Impel S.A. został szczegółowo opisany w punkcie nr 2 informacji dodatkowej.

Grupa Kapitałowa Impel
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej											
01.01.2011 - 31.03.2011	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	-	-	-	-	-	(76)	-	7 971	7 895	(220)	7 675
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	7 971	7 971	(167)	7 804
- różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	(76)	-	-	(76)	(53)	(129)
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	(243)	-	-	-	(3 280)	-	(3 523)	933	(2 590)
- dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ujęcie wyceny opcji na nabycie udziałów	-	-	(3 523)	-	-	-	-	-	(3 523)	-	(3 523)
- rozpoznanie kapitałów przypadających na udziały nie dające kontroli związanych z nabyciem spółki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	933	933
- zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- wykup udziałów mniejszości	-	-	3 280	-	-	-	(3 280)	-	-	-	-
- przeniesienie niepodzielonego wyniku na kapitał zapasowy i rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2011	60 757	-	130 807	63 209	-	(503)	43 719	7 971	305 960	5 526	311 486

*Na niepodzielony wynik finansowy na dzień 01.01.2011 roku 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.

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY IMPEL

		01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
	I. Zysk (strata) netto	5 739	7 971
	II. Korekty razem	(8 239)	(12 581)
	1. Zyski (straty) mniejszości	(75)	(167)
	2. Amortyzacja	8 554	7 599
	3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(433)	(128)
	4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 224	287
	5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(661)	(2 556)
	6. Zmiana stanu rezerw	633	332
	7. Zmiana stanu zapasów	(36)	(1 280)
	8. Zmiana stanu należności	(27 655)	(22 254)
	9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym:	18 586	6 761
	9.a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	79	374
	10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 028)	(1 592)
	11. Inne korekty	(348)	417
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(2 500)	(4 610)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
	I. Wpływy	2 898	4 807
	1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 067	264
	2. Z aktywów finansowych, w tym:	831	4 543
	a) w jednostkach powiązanych	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	831	4 543
	- zbycie aktywów finansowych	-	4 350
	- spłata udzielonych pożyczek	415	-
	- odsetki	416	193
	3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
	II. Wydatki	(7 652)	(3 123)
	1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 313)	(2 573)
	2. Na aktywa finansowe, w tym:	(2 339)	(550)
	a) w jednostkach powiązanych	-	(550)
	- nabycie udziałów	-	(375)
	- udzielone pożyczki	-	(175)
	b) w pozostałych jednostkach	(2 339)	-
	- udzielone pożyczki	(2 339)	-
	3. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
	4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	(4 754)	1 684
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	I. Wpływy	22 942	9 086
	1. Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	22 308	8 245
	2. Inne wpływy finansowe (w tym środki pieniężne nowo nabytej spółki)	634	841
	II. Wydatki	(20 560)	(16 177)
	1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
	2. Spłaty kredytów i pożyczek	(13 982)	(9 206)
	3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 386)	(2 875)
	4. Odsetki	(2 304)	(1 424)
	5. Inne wydatki finansowe	(888)	(2 672)
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	2 382	(7 091)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	(4 872)	(10 017)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(4 872)	(10 017)
F.	Środki pieniężne na początek okresu	38 181	60 305
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	33 309	50 288
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	185	2 104

5. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2012	31.12.2011
a) prawo wieczystego użytkowania gruntu	5 518	4 034
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	43 347	43 212
c) inne wartości niematerialne	5 641	5 956
d) wartości niematerialne w toku wytwarzania	449	349
Pozostałe wartości niematerialne razem	54 955	53 551

Stan na 31.03.2012

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	4 096	56 382	19 222	79 700
b) zwiększenia	1 500	1 235	218	2 953
- nabycie	-	1 235	218	1 453
- związane z nabyciem spółek	1 500	-	-	1 500
c) zmniejszenia	-	(18)	(62)	(80)
- zbycie	-	(13)	(1)	(14)
- likwidacja	-	(5)	(61)	(66)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 596	57 599	19 378	82 573
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	62	13 170	13 266	26 498
f) amortyzacja za okres:	16	1 082	471	1 569
- zwiększenia	16	1 089	471	1 576
- amortyzacja okresu bieżącego	16	1 089	471	1 576
- zmniejszenia	-	(7)	-	(7)
- zbycie	-	(7)	-	(7)
- likwidacja	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	78	14 252	13 737	28 067
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
j) wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	5 518	43 347	5 641	54 506

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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	-	1 249	3 904	5 153
- związane z nabyciem spółek	129	-	28	157
c) zmniejszenia	(142)	(760)	(696)	(1 598)
- zbycie	-	(658)	-	(658)
- likwidacja	(142)	(102)	(696)	(940)
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	4 287	1 591	5 944
- amortyzacja okresu bieżącego	66	4 287	1 591	5 944
- zmniejszenia	(17)	(226)	(398)	(641)
- zbycie	-	(129)	-	(129)
- likwidacja	(17)	(97)	(398)	(512)
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

NOTA 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2012	31.12.2011
a) środki trwałe, w tym:	118 326	91 198
- grunty	171	171
- budynki i budowle	41 632	13 251
- urządzenia techniczne i maszyny	41 302	41 692
- środki transportu	28 732	30 220
- inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług	6 489	5 864
b) środki trwałe w budowie	3 606	3 759
Rzeczowe aktywa trwałe	121 932	94 957

Stan na 31.03.2012

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	26 823	115 117	48 970	17 923	209 016
b) zwiększenia	-	28 803	3 150	830	1 409	34 192
- nabycie	-	54	3 150	830	1 409	5 443
- związane z nabyciem spółek	-	28 749	-	-	-	28 749
c) zmniejszenia	-	(120)	(845)	(1 048)	(191)	(2 204)
- zbycie	-	-	(117)	(865)	(3)	(985)
- likwidacja	-	(120)	(728)	(183)	(188)	(1 219)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	183	55 506	117 422	48 752	19 141	241 004
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	12	12 047	73 209	18 750	12 057	116 075
f) amortyzacja za okres:	-	302	2 695	1 270	593	4 860
- zwiększenia	-	424	3 503	2 210	771	6 908
- amortyzacja okresu bieżącego	-	424	3 503	2 210	771	6 908
- zmniejszenia	-	(122)	(808)	(940)	(178)	(2 048)
- zbycie	-	-	(82)	(812)	-	(894)
- likwidacja	-	(122)	(726)	(128)	(178)	(1 154)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	12	12 349	75 904	20 020	12 650	120 935
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(1 525)	(216)	-	(2)	(1 743)
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(1 525)	(216)	-	(2)	(1 743)
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	171	41 632	41 302	28 732	6 489	118 326

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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	1 698	19 738	13 797	3 128	38 401
- związane z nabyciem spółek	-	15	21	191	14	241
c) zmniejszenia	(168)	(3 168)	(7 511)	(2 657)	(1 278)	(14 782)
- zbycie	(168)	(724)	(1 355)	(1 341)	(654)	(4 242)
- likwidacja	-	(2 444)	(6 156)	(1 316)	(624)	(10 540)
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	-	1 705	13 010	7 604	2 854	25 173
- amortyzacja okresu bieżącego	-	1 705	13 010	7 604	2 854	25 173
- zmniejszenia	-	(1 190)	(6 528)	(1 422)	(1 066)	(10 206)
- zbycie	-	(6)	(1 021)	(713)	(462)	(2 202)
- likwidacja	-	(1 184)	(5 507)	(709)	(604)	(8 004)
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

III. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPEL S.A.

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ IMPEL S.A.

AKTYWA		Nota	31.03.2012	31.12.2011
I.	Aktywa trwałe (suma 1-8)		140 753	131 615
	1. Wartość firmy		-	7
	2. Pozostałe wartości niematerialne	1	3 115	3 284
	3. Rzeczowe aktywa trwałe	2	3 188	3 291
	4. Nieruchomości inwestycyjne		3 434	3 462
	5. Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu		422	424
	6. Aktywa finansowe (6a+6b+6c+6d+6e)		130 594	120 792
	6a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
	6b. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
	6c. Pożyczki i należności (6c ₁ +6c ₂):		66 003	66 651
	6c ₁ . Pożyczki		62 357	62 789
	6c ₂ . Należności długoterminowe		3 646	3 862
	6d. Udziały i akcje w jednostkach zależnych		64 591	54 141
	6e. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
	7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
	8. Aktywa na podatek odroczoney	4.2.2.	-	355
II.	Aktywa obrotowe (suma 1-4)		33 580	129 208
	1. Zapasy		3	2
	2. Aktywa finansowe (2a+2b+2c+2d+2e)		32 001	27 601
	2a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
	2b. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
	2c. Pożyczki i należności (2c ₁ +2c ₂):		29 383	25 296
	2c ₁ . Pożyczki		3 296	4 728
	2c ₂ . Należności krótkoterminowe (a+b+c+d)		26 087	20 568
	a) Należności z tytułu dostaw i usług		19 604	13 042
	b) Należności publiczno-prawne, w tym:		442	449
	- Należności z tytułu podatku bieżącego		270	270
	c) Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
	d) Należności pozostałe		6 041	7 077
	2d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
	2e. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 618	2 305
	3. Rozliczenia międzyokresowe		1 576	973
	4. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji		-	100 632
Aktywa razem – suma I+II			174 333	260 823

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PASywa		Nota	31.03.2012	31.12.2011
I.	Kapitał własny (suma 1a-1j)		129 680	226 281
	1a. Kapitał akcyjny		60 757	60 757
	1b. Akcje własne		-	-
	1c. Kapitał zapasowy		20 252	100 785
	1d. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
	1e. Kapitały rezerwowe		20 962	40 001
	1f. Kapitał z tytułu różnic kursowych w konsolidacji		-	-
	1g. Pozostałe kapitały		-	-
	1h. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		24 738	(4 733)
	1i. Wynik finansowy za rok obrotowy		2 971	29 471
	1j. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
II.	Zobowiązanie długoterminowe (suma od 1-7)		6 500	5 876
	1. Rezerwa na podatek odroczony	4.2.2.	-	-
	2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4.2.4.	974	41
	3. Rezerwy długoterminowe	4.2.3.	-	-
	4. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	-
	5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		1 043	1 118
	6. Przychody przyszłych okresów		4 483	4 717
	7. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe (suma od 1-9)		38 153	28 666
	1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		24 322	15 205
	2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 384	2 882
	3. Zobowiązania publiczno-prawne, w tym:		1 716	798
	3a. Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		-	-
	3b. Zobowiązania z tytułu rezerw na dotacje		-	-
	4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4.2.4.	2 200	3 086
	5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		377	373
	6. Przychody przyszłych okresów		2 158	2 226
	7. Zobowiązania pozostałe		4 835	1 354
	8. Rezerwy krótkoterminowe	4.2.3.	161	135
	9. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji		-	2 607
Pasywa razem – suma I+II+III			174 333	260 823

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	31.03.2012	31.12.2011
Wartość księgowa	129 680	226 281
liczba akcji*	12 151 462	12 151 462
Wartość księgowa na jedną akcję	10,67	18,62

*Całkowita liczba wyemitowanych akcji przez Impel S.A.

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW IMPEL S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
I.	Przychody ze sprzedaży i z dotacji (suma 1-2):	11 452	10 678
	- od jednostek powiązanych	10 765	10 149
	1. Przychody ze sprzedaży, w tym:	11 155	10 421
	a) Przychody ze sprzedaży usług i produktów	11 123	10 419
	b) Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	32	2
	2. Pozostałe przychody - dotacje	297	257
II.	Koszty działalności operacyjnej (suma 1-8):	(12 190)	(11 034)
	1. Amortyzacja	(399)	(298)
	2. Zużycie materiałów i energii	(364)	(259)
	3. Usługi obce	(5 162)	(5 232)
	4. Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	(4 346)	(4 247)
	5. Pozostałe koszty rodzajowe	(1 916)	(996)
	6. Koszty sprzedaży materiałów i towarów	(3)	(2)
	7. Zmiana stanu produktów	-	-
	8. Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki	-	-
A.	Strata ze sprzedaży (I+II)	(738)	(356)
	I. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 926	23 667
	1. Dywidendy i udziały w zyskach	1 876	23 479
	2. Zysk ze zbycia aktywów trwałych	1	94
	3. Odwrócenie się odpisów aktualizujących aktywa	35	9
	4. Inne przychody operacyjne	14	85
	II. Pozostałe koszty operacyjne, w tym	(123)	(83)
	1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
	2. Odpisy aktualizujące aktywa	(80)	(8)
	3. Inne koszty operacyjne	(43)	(75)
B.	Zysk z działalności operacyjnej (A+II)	1 065	23 228
	I. Przychody finansowe, w tym:	2 805	2 515
	1. Odsetki	2 042	1 885
	II. Koszty finansowe, w tym:	(394)	(331)
	1. Odsetki	(216)	(242)
C.	Zysk brutto (B+I+II)	3 476	25 412
	I. Podatek dochodowy	(505)	(420)
	1. Część bieżąca	-	-
	2. Część odroczone	(505)	(420)
D.	Zysk netto (C+I)	2 971	24 992
	Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem		2 971	24 992
Zwycły zysk na jedną akcję		0,24	2,06
	Z działalności zaniechanej	-	-
	Z działalności kontynuowanej	0,24	2,06
Rozwodniony zysk na jedną akcję		0,24	2,06

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

01.01.2012-31.03.2012	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	RAZEM
Stan na 01.01.2012	60 757	-	100 785	40 001	-	24 738	-	226 281
Całkowite dochody ogółem, w tym:	-	-	-	-	-	-	2 971	2 971
- zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	2 971	2 971
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	(80 533)	(19 039)	-	-	-	(99 572)
- dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
- dodatkowe wkłady ze strony właścicieli	-	-	-	-	-	-	-	-
- nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy i rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie z tytułu zakończenia programu opcji	-	-	-	-	-	-	-	-
- obniżenie kapitału w związku z podziałem Spółki	-	-	(80 533)	(19 039)	-	-	-	(99 572)
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2012	60 757	-	20 252	20 962	-	24 738	2 971	129 680

01.01.2011-31.03.2011	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	RAZEM
Stan na 01.01.2011	60 757	-	100 785	48 206	-	11 365	-	221 113
Całkowite dochody ogółem, w tym:	-	-	-	-	-	-	24 992	24 992
- zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	24 992	24 992
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-	-	-
- dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
- dodatkowe wkłady ze strony właścicieli	-	-	-	-	-	-	-	-
- umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy i rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2011	60 757	-	100 785	48 206	-	11 365	24 992	246 105

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH IMPEL S.A.

		01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
	I. Zysk (strata) netto	2 971	24 992
	II. Korekty razem	(8 328)	(33 095)
	1. Amortyzacja	399	298
	2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 702)	(25 122)
	3. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1)	(94)
	4. Zmiana stanu rezerw	532	395
	5. Zmiana stanu zapasów	(1)	-
	6. Zmiana stanu należności	(4 577)	(6 097)
	7. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym:	7	(2 982)
	7.a. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku bieżącego	-	-
	8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(929)	501
	9. Inne korekty	(56)	6
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(5 357)	(8 103)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
	I. Wpływy	6 009	19 587
	1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	15
	2. Z aktywów finansowych, w tym:	6 008	19 572
	a) w jednostkach powiązanych	5 992	19 564
	- zbycie aktywów finansowych	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	1 157	15 919
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	4 280	2 239
	- odsetki	555	1 406
	b) w pozostałych jednostkach	16	8
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	- odsetki	16	8
	II. Wydatki	(8 258)	(792)
	1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(71)	(417)
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	(8 187)	(375)
	a) w jednostkach powiązanych	(8 187)	(375)
	- nabycie aktywów finansowych	(6 450)	(375)
	- udzielone pożyczki	(1 737)	-
	b) w pozostałych jednostkach	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	(2 249)	18 795
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	I. Wpływy	9 117	-
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
	2. Kredyty i pożyczki	9 117	-
	II. Wydatki	(1 198)	(8 441)
	1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
	2. Spłaty kredytów i pożyczek	-	(8 199)
	3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
	4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(94)	(20)
	5. Odsetki	(216)	(222)
	6. Inne wydatki finansowe	(888)	-
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	7 919	(8 441)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	313	2 251
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	313	2 251
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 305	1 492
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	2 618	3 743
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

5. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2012	31.12.2011
a) prawo wieczystego użytkowania gruntu	26	26
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	2 399	2 546
c) inne wartości niematerialne	689	712
d) wartości niematerialne w toku wytwarzania	1	-
Pozostałe wartości niematerialne razem	3 115	3 284

Stan na 31.03.2012

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG 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	35	4 725	754	5 514
b) zwiększenia	-	-	-	-
c) zmniejszenia	-	(2)	-	(2)
- zbycie	-	(2)	-	(2)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	35	4 723	754	5 512
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	9	2 179	42	2 230
f) amortyzacja za okres	-	145	23	168
- zwiększenia	-	147	36	183
- amortyzacja okresu bieżącego	-	147	36	183
- inne	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	(2)	(13)	(15)
- zbycie	-	(2)	-	(2)
- inne	-	-	(13)	(13)
g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	9	2 324	65	2 398
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
j) wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	26	2 399	689	3 114

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Stan na 31.12.2011

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytworzenia)	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	35	4 594	226	4 855
b) zwiększenia	-	194	727	921
- nabycie	-	194	727	921
c) zmniejszenia	-	(63)	(199)	(262)
- zbycie	-	(59)	-	-
- likwidacja	-	(4)	-	-
- inne	-	-	(199)	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	35	4 725	754	5 514
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	9	1 669	7	1 685
f) amortyzacja za okres	-	510	35	545
- zwiększenia	-	562	92	654
- amortyzacja okresu bieżącego	-	562	92	654
- zmniejszenia	-	(52)	(57)	(109)
- zbycie	-	(47)	-	(47)
- likwidacja	-	(5)	-	(5)
- inne	-	-	(57)	(57)
g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	9	2 179	42	2 230
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
j) wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	26	2 546	712	3 284

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

NOTA 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2012	31.12.2011
a) środki trwałe, w tym:	3 171	3 284
- grunty	-	-
- budynki i budowle	802	819
- urządzenia techniczne i maszyny	920	978
- środki transportu	1 235	1 315
- inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług	214	172
b) środki trwałe w budowie	17	7
Rzeczowe aktywa trwałe	3 188	3 291

Stan na dzień 31.03.2012

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG 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	-	1 368	2 280	1 564	427	5 639
b) zwiększenia	-	-	11	-	61	72
- nabycie	-	-	11	-	61	72
c) zmniejszenia	-	-	(14)	-	-	(14)
- likwidacja	-	-	(14)	-	-	(14)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	1 368	2 277	1 564	488	5 697
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	549	1 302	249	255	2 355
f) amortyzacja za okres:	-	17	55	80	19	171
- zwiększenia	-	17	68	80	19	184
- amortyzacja okresu bieżącego	-	17	68	80	19	184
- zmniejszenia	-	-	(13)	-	-	(13)
- likwidacja	-	-	(13)	-	-	(13)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	566	1 357	329	274	2 526
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	802	920	1 235	214	3 171

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Stan na 31.12.2011

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG 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	-	1 436	2 047	259	406	4 148
b) zwiększenia	-	28	513	1 305	53	1 899
- nabycie	-	28	479	1 305	53	1 865
- inne	-	-	34	-	-	34
c) zmniejszenia	-	(96)	(280)	-	(32)	(408)
- zbycie	-	-	(30)	-	(18)	(48)
- likwidacja	-	(96)	(242)	-	(14)	(352)
- inne	-	-	(8)	-	-	(8)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	1 368	2 280	1 564	427	5 639
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	577	1 265	73	226	2 141
f) amortyzacja za okres:	-	(28)	37	176	29	214
- zwiększenia	-	66	255	176	61	558
- amortyzacja okresu bieżącego	-	66	255	176	61	558
- inne	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	(94)	(218)	-	(32)	(344)
- zbycie	-	-	(30)	-	(18)	(48)
- likwidacja	-	(94)	(186)	-	(14)	(294)
- inne	-	-	(2)	-	-	(2)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	549	1 302	249	255	2 355
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	819	978	1 315	172	3 284

IV. INFORMACJE DODATKOWE

1. KOMENTARZ DO PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W KWARTALNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY IMPEL ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU.

Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów (usług), materiałów i towarów Grupy Impel w I kwartale 2012 roku wyniosły 333 371 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 44 495 tys. złotych, tj. o 15,4% w stosunku do I kwartału roku 2011. Wzrost ten wynika z pozyskanych nowych kontraktów, renegocjacji kontraktów już posiadanych oraz przychodów spółek Agrobud BHP S.A., Agrobud sp. z o.o. i Brokers Union sp. z o.o. tj. spółek zakupionych w drodze akwizycji w I kwartale roku 2011, których wyniki nie były konsolidowane przez pełne trzy miesiące okresu porównawczego. W I kwartale br. przychody ww. spółek na rzecz klientów zewnętrznych wyniosły 9 714 tys. złotych, co oznacza wzrost w stosunku do I kwartału 2011 roku o 6 563 tys. złotych.

Największy udział w przychodach Grupy na rzecz klientów zewnętrznych w I kwartale 2012 roku stanowiły przychody Jednostki Biznesowej 1 - Obsługa Nieruchomości (dalej: JB-1), które w tym okresie osiągnęły poziom 160 025 tys. złotych, co stanowi ich przyrost o 16 783 tys. złotych, tj. 11,7% w stosunku do analogicznego okresu roku 2011. Przyrost ten był efektem pozyskania nowych kontraktów (przede wszystkim w liniach produktowych: usługi porządkowo - czystościowe oraz techniczna obsługa nieruchomości), wyższej waloryzacji kontraktów już posiadanych oraz niższych utrat. Dodatkowo począwszy od maja 2011 roku JB-1 uzyskuje również przychody z tytułu świadczenia usług handlingowych, których nie posiadała w swojej ofercie w I kwartale 2011 roku. W omawianym okresie o 4 113 tys. złotych, tj. o 59,9% wzrosły również przychody spółek zagranicznych wchodzących w skład JB-1. Jednostka Biznesowa 2 - Ochrona (dalej: JB-2) w omawianym okresie uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 110 107 tys. złotych, co stanowi ich przyrost w stosunku do I kwartału roku ubiegłego o 10 964 tys. złotych, tj. o 11,1%. Wzrost ten osiągnięto w głównej mierze dzięki kontraktom pozyskanym pod koniec czwartego kwartału roku 2011. Przychody Jednostki Biznesowej 3 - Dystrybucja (dalej: JB-3) uzyskały poziom 63 239 tys. złotych, co stanowi ich przyrost o 16 748 tys. złotych, czyli o 36,0%, w stosunku do I kwartału roku 2011. Osiągnięcie tak wysokiej dynamiki wzrostu było możliwe dzięki spółkom pozyskanym w drodze akwizycji, o których mowa powyżej, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży w spółkach posiadanych dotychczas, w tym głównie w ramach produktu Praca Czasowa.

Pozostałe przychody operacyjne Grupy Impel w I kwartale 2012 roku wyniosły 3 473 tys. złotych, co oznacza ich spadek o 1 257 tys. złotych, tj. 26,6%, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najistotniejszym wydarzeniem, które miało wpływ na ww. przychody to ujęcie w wynikach okresu porównywalnego zysku ze sprzedaży udziałów spółki Autogrill Polska sp. z o.o.

Przychody finansowe Grupy Impel wyniosły 1 248 tys. złotych, co oznacza ich spadek o 234 tys. złotych, tj. 15,8%, w stosunku do I kwartału 2011 roku. Spadek ww. przychodów jest konsekwencją wydzielenia od 1 marca 2012 roku ze struktur Grupy działalności deweloperskiej, a w konsekwencji brakiem zarachowania w marcu 2012 roku odsetek od pożyczek udzielnych spółkom Grupy Vantage Development.

Koszty

Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej Grupy Impel wyniosły w I kwartale 2012 roku 333 353 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 42 365 tys. złotych, tj. o 14,6%, w stosunku do analogicznego okresu roku 2011. Wolniejsze tempo wzrostu kosztów działalności operacyjnej w porównaniu do tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów (usług), towarów i materiałów znajduje swoje odzwierciedlenie w poprawie wskaźnika operacyjności kosztów (koszty działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży) o 0,7 punktu procentowego. W I kwartale roku 2012 wskaźnik ten osiągnął wartość 100%.

Największy wpływ na zwiększone koszty działalności operacyjnej miały pozycje:

- usługi obce, które wzrosły w odniesieniu do I kwartału roku 2011 o 19 452 tys. złotych, tj. o 18,9% głównie w wyniku wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz kosztów usług podwykonawczych,

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- zużycie materiałów i energii, które wzrosło o 10 640 tys. złotych, tj. o 37,2%, w stosunku do pierwszego kwartału roku 2011 – głównie w wyniku wzrostu kosztów materiałów do obsługi technicznej budynków, materiałów higienicznych, oleju napędowego do samochodów oraz pozostałych materiałów,
- koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i inne świadczenia, które wzrosły o 10 240 tys. złotych, tj. o 7,5%, w stosunku do I kwartału roku 2011 – głównie w konsekwencji wzrostu minimalnej płacy krajowej do 1 500 złotych (przyrost w stosunku do minimalnej płacy krajowej z roku 2011 o 8,2%) oraz wzrostem składki rentowej o 2 punkty procentowe po stronie pracodawcy.

Pozostałe koszty operacyjne Grupy Impel wyniosły 2 928 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 108 tys. złotych, czyli o 3,83%, w stosunku do I kwartału roku 2011.

Koszty finansowe Grupy Impel w pierwszym kwartale roku 2012 wyniosły 3 047 tys. złotych, co oznacza ich wzrost o 928 tys. złotych, tj. o 43,79%, w stosunku do analogicznego okresu roku 2011. Powodem tego wzrostu były odsetki, które wzrosły o 852 tys. złotych, co wynika ze wzrostu zadłużenia Grupy Impel oraz podwyższenia stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej.

EBIT

Wynik na działalności operacyjnej EBIT w I kwartale roku 2012 wyniósł 8 206 tys. złotych, co oznacza jego spadek o 2 117 tys. złotych, tj. 20,5%, w stosunku do I kwartału roku 2011. Należy zauważyć, że wynik na działalności operacyjnej EBIT w okresie porównywalnym zawiera zysk ze sprzedaży udziałów spółki Autogrill Polska sp. z o.o. (wpływ na wynik I kwartału 2011 roku to +2 500 tys. złotych). Transakcja ta miała charakter jednorazowy w stosunku do normalnej działalności Grupy Impel. Warto również zauważyć, że wyłączając powyższą transakcję, osiągnięty wynik netto byłby wyższy od wyniku za I kwartał roku 2011 pomimo szeregu niekorzystnie wpływających na wyniki Grupy Impel zmian prawnych, które weszły w życie w I kwartale br. tj. obniżenie wysokości dofinansowań do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych stopnia umiarkowanego, zwiększenie minimalnej płacy krajowej oraz zwiększenie składki rentowej po stronie pracodawcy.

EBITDA

Wskaźnik EBITDA wyniósł 16 760 tys. złotych, co oznacza jego spadek o 1 162 tys. złotych, tj. 6,5%, w stosunku do I kwartału roku 2011. Wpływ na tę zmianę miał niższy niż przed rokiem wynik operacyjny EBIT oraz jednoczesny przyrost amortyzacji spowodowany wzrostem organicznym spółek Grupy Impel, a w konsekwencji zwiększeniem amortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych.

Zysk/strata netto

Wynik netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego uzyskany w I kwartale roku 2012 wyniósł 5 739 tys. złotych, co oznacza jego spadek o 2 232 tys. złotych, tj. 28,0%, w stosunku do I kwartału roku 2011. Spadek ten jest konsekwencją niższego wyniku na działalności operacyjnej EBIT i wyższych kosztów działalności finansowej zrekompensowanych niższymi obciążeniami podatkowymi. Wpływ na podatek dochodowy mają przede wszystkim wyższe pozycje różnic przejściowych (przesunięcia kwot pomiędzy podatkiem bieżącym i odroczonym) oraz rozpoznanie aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z zidentyfikowaniem możliwości rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych w części spółek.

Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Impel wg stanu na dzień 31 marca 2012 roku zamknęła się kwotą 636 147 tys. złotych i jest niższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku o 23 888 tys. złotych tj. o 3,6%.

Aktywa trwałe stanowią 39,8% sumy bilansowej według stanu na 31 marca 2012 roku wobec 32,9% na 31 grudnia 2011 roku i odpowiednio aktywa obrotowe 60,2% wobec 67,1%.

Najistotniejsze zmiany aktywów dotyczyły pozycji:

- aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, które zostały wydzielone do Grupy Vantage Development, co spowodowało ich obniżenie o 86 041 tys. złotych,

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- należności z tytułu dostaw i usług w jednostkach pozostałych, które wzrosły o 25 482 tys. złotych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku – głównie dzięki zwiększonym przychodom ze sprzedaży do klientów spoza Grupy Impel.
- rzeczowy majątek trwały, który wzrósł o 26 975 tys. złotych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, głównie w związku z zakupem i ujęciem w skonsolidowanym bilansie aktywów spółki House VD sp. z o.o. S.K.A.

Największą pozycję aktywów stanowią należności z tytułu dostaw i usług, które wynoszą 269 644 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2012 roku kapitały własne Grupy Impel stanowią 41,0% źródeł finansowania, wobec wartości 51,5% na dzień 31 grudnia 2011 roku. Najistotniejsze zmiany pasywów dotyczyły pozycji:

- kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, który uległ obniżeniu o 64 635 tys. złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku – na skutek wydzielenia działalności deweloperskiej do Grupy Vantage Development,
- kapitały rezerwowe, które uległy obniżeniu o 19 039 tys. złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku – na skutek wydzielenia działalności deweloperskiej do Grupy Vantage Development,
- zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego, które wzrosły o 17 234 tys. złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, głównie na skutek zakupu i ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitałów i zobowiązań spółki House VD sp. z o.o. S.K.A.,
- pozycje: niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik finansowy za rok obrotowy – reklasyfikacji uległ wynik finansowy za rok 2011 oraz uwzględniono wynik finansowy za I kwartał roku 2012.

Największą pozycję pasywów stanowią krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe, których wartość na dzień 31 marca 2012 roku ukształtowała się na poziomie 100 337 tys. złotych.

Wśród czynników powodujących istotne zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej można wskazać:

- wydzielenie działalności deweloperskiej do Grupy Vantage Development,
- zakup spółki House VD sp. z o.o. S.K.A. i ujęcie jej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Impel,
- uwzględnienie bieżących wyników finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Impel wykazuje dodatni kapitał obrotowy netto (79 396 tys. złotych) i zachowuje bezpieczną strukturę finansowania.

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2012	Zmiana	Dynamika	Struktura	
	1	2	3=2-1	4=2/1	31.12.2011	31.03.2012
Aktywa trwałe	217 384	253 425	36 041	116,6%	32,9%	39,8%
Aktywa obrotowe	442 651	382 722	- 59 929	86,5%	67,1%	60,2%
RAZEM AKTYWA	660 035	636 147	- 23 888	96,4%	100,0%	100,0%
Kapitał (fundusz) własny	333 178	254 753	- 78 425	76,5%	50,5%	40,0%
Kapitał udziałowców mniejszościowych	6 537	6 278	- 259	96%	1,0%	1,0%
Zobowiązania długoterminowe	47 121	71 790	24 669	152,4%	7,1%	11,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	273 199	303 326	30 127	111,0%	41,4%	47,7%
RAZEM PASYWA	660 035	636 147	- 23 888	96,4%	100,0%	100,0%

Na 31 marca 2012 roku Grupa Impel wykazuje dodatni kapitał obrotowy netto i zachowuje bezpieczną strukturę finansowania.

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

Wydzielenie działalności deweloperskiej

W dniu 1 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy dokonał wpisu uchwały o podziale Impel S.A. Tym samym, z dniem 1 marca 2012 roku, podział Spółki stał się skuteczny. Szczegóły opisano w punkcie 1 informacji dodatkowej niniejszego raportu.

3. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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 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 dopuszczonych przez art.9a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów grupy w podziale na branże za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku

SEGMENT BRANŻOWY	OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI	OCHRONA	DYSTRYBUCJA	RAZEM SEGMENTY	WYŁĄCZENIA	PO WYŁĄCZENIACH
	31.03.2012	31.03.2012	31.03.2012	31.03.2012	31.03.2012	31.03.2012
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	160 025	110 107	63 239	333 371	-	333 371
Sprzedaż między segmentami	1 785	1 399	28 167	31 351	-	31 351
Przychody ogółem	161 810	111 506	91 406	364 722	(31 351)	333 371
Wynik segmentu z dotacjami	5 643	1 502	2 067	9 212	(195)	9 017
Nieprzypisane koszty całej Grupy*				(811)	-	(811)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				8 401	(195)	8 206
Przychody finansowe						1 248
Koszty finansowe						(3 047)
Zysk (strata) brutto						6 407
Podatek dochodowy						(743)
Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności						-
(Zysk) strata akcjonariuszy mniejszościowych						75
Zysk (strata) netto jednostki dominującej						5 739
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>						(490)
Całkowite dochody ogółem						5 249

*Pozycje te nie zostały przypisane do żadnego z segmentów.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów grupy w podziale na branże za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

SEGMENT BRANŻOWY	OBŚŁUGA NIERUCHOMOŚCI	OCHRONA	DYSTRYBUCJA	RAZEM SEGMENTY	WYŁĄCZENIA	PO WYŁĄCZENIACH
	31.03.2011	31.03.2011	31.03.2011	31.03.2011	31.03.2011	31.03.2011
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	143 242	99 143	46 491	288 876	-	288 876
Sprzedaż między segmentami	1 806	873	21 155	23 834	-	23 834
Przychody ogółem	145 048	100 016	67 646	312 710	(23 834)	288 876
Wynik segmentu z dotacjami	6 066	2 308	2 100	10 474	100	10 574
Nieprzypisane koszty całej Grupy*				(251)	-	(251)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				10 223	100	10 323
Przychody finansowe						1 482
Koszty finansowe						(2 119)
Zysk (strata) brutto						9 686
Podatek dochodowy						(1 699)
Udział w zysku (stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności						(183)
(Zysk) strata akcjonariuszy mniejszościowych						167
Zysk (strata) netto jednostki dominującej						7 971
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>						(76)
Całkowite dochody ogółem						7 895

*Pozycje te nie zostały przypisane do żadnego z segmentów.

4. WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ NIE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA TO SPRAWOZDANIE

Po dniu bilansowym tj. po 31 marca 2012 roku nie odnotowano zdarzeń mogących w znaczący sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku.

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

Wpływ na wyniki w przyszłości mogą mieć następujące czynniki:

- wdrożenie projektów legislacyjnych mających na celu zwiększenie obciążeń kosztów pracy związane z objęciem składką ZUS, emerytalną i rentową umów cywilno-prawnych i innych niż umowy o pracę, dziś zwolnionych z planowanych obciążeń,
- wewnątrz-organizacyjne działania restrukturyzacyjne w zakresie kosztów pracy, związane ze zmianami w zakresie przepisów dotyczących dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych, wzrostem minimalnej płacy krajowej oraz wzrostem składki rentowej,
- planowane utrzymanie dynamiki przychodów ze sprzedaży,
- rosnąca walka konkurencyjna, w szczególności w segmencie ochrona.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

1.1 Podstawa sporządzania i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

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

Format sprawozdania finansowego

Raport za I kwartał 2012 roku został sporządzony w wersji skróconej i składa się z:

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

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach polskich złotych. Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta w toku badania sprawozdania finansowego za rok 2011.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd jednostki Dominującej dnia 14 maja 2012 roku.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 3 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku. Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku.

1.3. Ogólne zasady sporządzania sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

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

1.4. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa Impel („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składała się z jednostki dominującej Impel S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”), 46 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną i 1 spółki współzależnej konsolidowanej metodą proporcjonalną.

1.5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w zakresie prezentacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów i przychodów z tytułu różnic kursowych – zmiana polityki rachunkowości nie ma wpływu na wynik finansowy netto. Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres porównywalny został przedstawiony w tabeli poniżej. Dane porównywalne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały przekształcone.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	31.03.2011 dane porównywalne po przekształceniu	różnice kursowe	31.03.2011 dane zaprezentowane w sprawozdaniu za I kwartał 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży i z tytułu dotacji	299 401	-	299 401
II. Koszty działalności operacyjnej	(290 988)	-	(290 988)
A. Zysk (strata) ze sprzedaży	8 413	-	8 413
I. Pozostałe przychody operacyjne	4 730	(66)	4 664
II. Pozostałe koszty operacyjne	(2 820)	72	(2 748)
B. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 323	6	10 329
I. Przychody finansowe	1 482	66	1 548
II. Koszty finansowe	(2 119)	(72)	(2 191)
C. Zysk (strata) brutto	9 686	-	9 686

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

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 1,5 złotych na 1 akcję dla uprawnionych do dywidendy akcjonariuszy. Łącznie na wypłatę dywidendy przeznaczona zostanie kwota 18 227 193 złotych.

W dniu 10 kwietnia 2012 roku wyżej wymieniona rekomendacja została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Impel S.A.

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

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

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

4.1. Grupa Impel

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

	Stan na 31.12.2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2012
Odpisy aktualizujące wartość aktywów (4.1.1)	26 230	1 278	(770)	26 738
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego (4.1.2)	28 756	2 484	-	31 240
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy (4.1.2) *	3 690	-	(433)	3 257
Rezerwy na przyszłe zobowiązania (4.1.3)	1 930	329	(581)	1 678
Rezerwy na świadczenia pracownicze (4.1.4)	27 750	46 189	(40 968)	32 971

* Wartość rezerwy na podatek odroczone na 31.12.2011 roku różni się od wartości prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej o wartość rezerwy wykazanej w zobowiązaniach związanych z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji.

4.1.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące:	Stan na 31.12.2011	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.03.2012
Wartości niematerialne, w tym wartość firmy	8 196	-	-	-	8 196
Wartości środków trwałych	1 743	-	-	-	1 743
Inwestycje krótkoterminowe	41	-	-	-	41
Zapasy	410	39	-	(24)	425
Należności krótkoterminowe	15 840	1 239	(120)	(626)	16 333
Razem:	26 230	1 278	(120)	(650)	26 738

4.1.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywo na odroczony podatek dochodowy podlega kompensacie z rezerwą na ten podatek na poziomie jednostkowych sprawozdań finansowych z uwagi na to, że każda spółka należąca do Grupy Kapitałowej rozlicza się z podatku dochodowego od działalności gospodarczej odrębnie. Stan tych składników na 31 marca 2012 roku przed kompensatą na poziomie spółek wyniósł odpowiednio 44 176 tys. zł i 16 193 tys. zł, natomiast po uwzględnieniu kompensat na poziomie spółek odpowiednio 31 240 tys. zł i 3 257 tys. zł.

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku zmieniło się w szczególności z następujących przyczyn:

Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony z tytułu:	Stan na 31.12.2011	Wpływ na wynik		Stan na 31.03.2012
		Zwiększenie	Zmniejszenie	
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody, wynagrodzenia bezosobowe)	4 956	418	-	5 374
Rezerw na odprawy emerytalne	156	-	(4)	152
Rezerw na niewykorzystane urlopy	808	331	-	1 139
Rezerw na roszczenia sporne	195	-	(17)	178
Rezerw na koszty usług obcych	873	661	-	1 534
Odpisów aktualizujących należności	1 129	-	(32)	1 097
Odsetek od pożyczek	228	1	-	229
Różnicy między podatkową bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	23 248	-	(177)	23 071
Strat podatkowych	2 076	672	-	2 748
Pozostałych różnic przejściowych	7 427	1 227	-	8 654
Razem:	41 096	3 310	(230)	44 176

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

Zmiana stanu rezerw na podatek odroczony z tytułu:	Stan na 31.12.2011	Wpływ na wynik		Stan na 31.03.2012
		Zwiększenie	Zmniejszenie	
Zarachowanych odsetek od pożyczek	2 598	-	(1 835)	763
Zarachowanych dotacji	792	-	(276)	516
Różnic pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów	6 665	1 001	-	7 666
Przychody ze sprzedaży usług	449	918	-	1 367
Leasing finansowy	4 673	26	-	4 699
Pozostałych różnic przejściowych	853	329	-	1 182
Razem:	16 030	2 274	(2 111)	16 193

Zmiany aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy zwiększyły wynik finansowy Grupy za pierwszy kwartał 2012 roku o kwotę 1 954 tys. zł. Zmiany stanu aktywów i rezerw nie mające wpływu na wynik finansowy to zwiększenie rezerwy o 1 111 tys. zł wynikające z zakupu spółki zależnej, oraz zmniejszenie rezerwy o 2 074 tys. zł wynikające z podziału Impel S.A.

4.1.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

Zmiana stanu rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu:	Stan na 31.12.2011	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.03.2012
Roszczeń spornych wobec spółek	1 577	56	(12)	(237)	1 384
Pozostałych tytułów	353	273	(58)	(274)	294
Razem:	1 930	329	(70)	(511)	1 678

4.1.4. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze z tytułu:	Stan na 31.12.2011	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.03.2012
Niewykorzystanych urlopów	4 773	3 201	(13)	-	7 961
Nagród	10 965	5 550	(5 133)	(2 063)	9 319
Wynagrodzeń bezosobowych	9 912	36 949	(33 451)	(111)	13 299
Odpraw emerytalnych	1 642	66	(16)	(70)	1 622
Pozostałych tytułów	458	423	(24)	(87)	770
Razem:	27 750	46 189	(38 637)	(2 331)	32 971

4.2. Impel S.A.

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

	Stan na 31.12.2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2012
Odpisy aktualizujące wartość aktywów (4.2.1)	29 605	66	(164)	29 507
Aktywo tyt. odroczonego podatku dochodowego (4.2.2)	355	-	(355)	-
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego (4.2.2)	-	-	-	-
Rezerwy na przyszłe zobowiązania (4.2.3)	135	26	-	161
Rezerwy na świadczenia pracownicze (4.2.4)	2 447	2 222	(3 122)	1 547

4.2.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące:	Stan na 31.12.2011	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.03.2012
Inwestycje długoterminowe	27 238	-	-	-	27 238
Należności krótkoterminowe	2 306	66	(68)	(35)	2 269
Aktywa przeznaczone do dystrybucji	61	-	(61)	-	-
Razem:	29 605	66	(129)	(35)	29 507

4.2.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Impel S.A. dla celów prezentacji w bilansie kompensuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku z rezerwą na podatek odroczone. Stan tych składników na 31 marca 2012 roku przed kompensatą wyniósł odpowiednio 606 tys. zł i 606 tys. zł. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku zmieniło się w szczególności z następujących przyczyn:

Zmiana stanu aktywów na podatek odroczone z tytułu:	Stan na 31.12.2011	Wpływ na wynik		Stan na 31.03.2012
		Zwiększenie	Zmniejszenie	
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody, wynagrodzenia bezosobowe)	468	-	(220)	248
Rezerw na odprawy emerytalne	8	-	-	8
Rezerw na niewykorzystane urlopy	46	17	-	63
Rezerw na koszty usług obcych	200	-	(122)	78
Strat podatkowych	102	102	-	204
Pozostałych różnic przejściowych	9	5	(9)	5
Razem:	833	124	(351)	606

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

Zmiana stanu rezerw na podatek odroczony z tytułu:	Stan na 31.12.2011	Wpływ na wynik		Stan na 31.03.2012
		Zwiększenie	Zmniejszenie	
Zarachowanych odsetek od pożyczek i obligacji	2 369	-	(1 796)	573
Zarachowanych dotacji	31	2	-	33
Pozostałych różnic przejściowych	2	-	(2)	-
Razem:	2 402	2	(1 798)	606

Zmiany aktywa i rezerwy na podatek odroczony zmniejszyły wynik finansowy netto o 505 tys. zł, kwota nie mająca wpływu na wynik finansowy wynikająca z podziału Impel S.A. wyniosła 2 074 tys. zł.

4.2.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

Zmiana stanu rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu:	Stan na 31.12.2011	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.03.2012
Roszczeń spomych wobec spółek	135	26	-	-	161
Razem:	135	26	-	-	161

4.2.4. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze z tytułu:	Stan na 31.12.2011	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.03.2012
Niewykorzystanych urlopów	237	801	(710)	-	328
Nagród	2 150	1 340	(2 262)	(68)	1 160
Wynagrodzeń bezosobowych	19	81	(82)	-	18
Odpaw emerytalnych	41	-	-	-	41
Razem:	2 447	2 222	(3 054)	(68)	1 547

5. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

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

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

W dniu 29 lutego 2012 roku Impel S.A. nabyła 505 tys. akcji spółki House VD sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 10 zł każda, co stanowi 100% kapitału akcyjnego spółki. Cena zakupu akcji wyniosła 10,4 mln zł i zostanie opłacona zgodnie z ustalonym w umowie harmonogramem do końca sierpnia 2012 roku. Podstawową działalnością spółki jest wynajem powierzchni biurowych.

Jednocześnie w dniu 29 lutego 2012 roku zostały przejęte wszystkie prawa i obowiązki dotychczasowego komplementariusza VD sp. z o.o. przez spółkę Rent Management sp. z o.o.

Na dzień objęcia kontroli rozpoznano następujące aktywa i zobowiązania spółki House VD sp. z o.o. S.K.A.:

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

AKTYWA (wartość bilansowa)	29.02.2012	AKTYWA (wartość godziwa)	29.02.2012
I. Aktywa trwałe (długoterminowe):	25 234	I. Aktywa trwałe (długoterminowe):	31 085
1. Wartości niematerialne	1 500	1. Wartości niematerialne	1 500
2. Rzeczowe aktywa trwałe	22 899	2. Rzeczowe aktywa trwałe	28 750
3. Aktywa finansowe	835	3. Aktywa finansowe	835
4. Aktywo na podatek odroczone	-	4. Aktywo na podatek odroczone	-
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):	1 062	II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):	1 062
1. Zapasy	3	1. Zapasy	3
2. Należności krótkoterminowe	389	2. Należności krótkoterminowe	389
3. Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne)	634	3. Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne)	634
4. Rozliczenia międzyokresowe	36	4. Rozliczenia międzyokresowe	36
Aktywa razem – suma I+II	26 296	Aktywa razem – suma I+II	32 147
PASYWA		PASYWA	
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	19 807	II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	20 919
III. Zobowiązania krótkoterminowe	700	III. Zobowiązania krótkoterminowe	700
Zobowiązania razem	20 507	Zobowiązania razem	21 619

Spółka House VD sp. z o.o. S.K.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 01.01.2012 do 31.03.2012	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 29.02.2012 do 31.03.2012	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 29.02.2012
Przychody	1 291	503	788
Koszty	(953)	(324)	(629)
Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik finansowy	338	179	159
Wynik finansowy przypadający dla jednostki dominującej	179	179	-

W wyniku połączenia została rozpoznana ujemna wartość firmy w wysokości 126 tys. zł.
Wyżej wymienione rozliczenie na dzień publikacji raportu jest rozliczeniem prowizorycznym.

7. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO 2011

POZYCJE POZABILANSOWE		31.03.2012	31.12.2011
1.	Należności warunkowe	-	-
2.	Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń udzielonych jednostkom niepowiązanym	56 140	55 882
Pozycje pozabilansowe, razem		56 140	55 882

Zmiany zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego 2011 do dnia 31 marca 2012 roku przedstawia tabela poniżej.

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przedmiot gwarancji/poręczenia	Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych na dzień 31.12.2011 roku	Wartość zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów pozostałych na dzień 31.03.2012 roku
Impel S. A.		
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (Kredyt Bank)	39	-
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (Deutsche Bank)	1 035	1 019
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel Rental sp. z o.o. (Deutsche Bank)	277	262
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za OPM sp. z o.o. (Deutsche Bank)	83	83
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel IT sp. z o.o. (Deutsche Bank)	-	45
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel Accounting sp. z o.o. (Deutsche Bank)	414	395
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel HR Service sp. z o.o. (Deutsche Bank)	387	365
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Impel Perfekta sp. z o.o. (Deutsche Bank)	31	31
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Praxima Krakpol sp. z o.o. (Deutsche Bank)	-	255
Razem	2 266	2 455
Impel Security Polska sp. z o.o.		
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (Kredyt Bank)	4 277	2 759
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (linia w Deutsche Bank)	4 377	3 878
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (Alior Bank)	4 665	4 670
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (DnB Nord)	588	423
Razem	13 907	11 730
Impel Catering sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezpieczenie należytego wykonania umowy (Kredyt Bank)	2 690	2 746
Razem	2 690	2 746
Impel Cleaning sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezpieczenie należytego wykonania umowy (Kredyt Bank)	14 231	12 966
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (linia w Deutsche Bank)	7 322	6 877
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za SEISO sp. z o.o. (Deutsche Bank)	-	25
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za Hospital Serwis Partner Sp. z o.o. SK (Deutsche Bank)	3	3
zaangażowanie z tytułu gwarancji wystawionych za DC System sp. z o.o. (Deutsche Bank)	-	950
gwarancje przetargowe, zabezpieczenie należytego wykonania umowy (PZU)	3 891	5 866
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (DnB Nord)	1 633	2 584
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (BNP Paribas)	2 456	3 417
Razem	29 536	32 688
DC System sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezpieczenie należytego wykonania umowy (Kredyt Bank)	1 118	711
Razem	1 118	711
Impel Tech Solutions sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezpieczenie należytego wykonania umowy (Kredyt Bank)	1 518	1 164
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (linia w Deutsche Bank)	346	282
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (BNP Paribas)	16	134
Razem	1 880	1 580

Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezpieczenie należytego wykonania umowy (Kredyt Bank)	775	705
Razem	775	705
OPM sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezpieczenie należytego wykonania umowy (Kredyt Bank)	14	5
Razem	14	5
Impel Security Provider sp. z o.o.		
udział w przetargu, należyte wykonanie umowy (linia w Deutsche Bank)	877	639
Razem	877	639
Praxima Krakpol sp. z o.o.		
gwarancje przetargowe, zabezpieczenie należytego wykonania umowy (Kredyt Bank)	298	360
Razem	298	360

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

Istniejące poręczenia kredytów i pożyczek oraz udzielone gwarancje jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, w przypadku kiedy ich łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A. na dzień 31 marca 2012 roku przedstawia tabela poniżej.

Poręczenia

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

Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Przedmiot poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Warunki finansowe (wynagrodzenie Impel S.A.)	Kwota nominalna poręczenia	Kwota realna poręczenia na 31.03.2012
Impel Security Polska sp. z o.o.	kredyt bankowy w BZ WBK	23.08.2012	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	1 000	-
	kredyt bankowy w Alior Bank	05.12.2012	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	5 000	2 703
	kredyt bankowy w Pekao	31.05.2012	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	4 000	-
	kredyt bankowy w DnB Nord	30.06.2017	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	9 000	-
	kredyt bankowy w DnB Nord	31.05.2012	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	3 000	1 602
	kredyt bankowy w DnB Nord	31.05.2014	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	2 000	2 000
	linia gwarancyjna w Kredyt Bank	31.07.2017	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	7 000	2 759
	linia gwarancyjna w Alior Bank	05.12.2017	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	10 000	4 670
	linia gwarancyjna w DnB Nord	30.06.2017	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	2 000	423

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	leasing w Kredyt Lease SA	poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia – do 20.11.2013	pro wizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu	1 857	1 053
	leasing w VW Leasing	poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia - do 14.06.2014	pro wizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu	7 142	4 854
	leasing w BRE Leasing sp. z o.o.	poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia – do 15.04.2014	pro wizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu	4 518	3 030
	RAZEM			56 517	23 094
Impel Cleaning sp. z o.o.	kredyt bankowy w BZ WBK	23.08.2012	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	500	-
	kredyt bankowy w BZ WBK	22.11.2016	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	3 930	3 668
	kredyt bankowy w Kredyt Bank	29.06.2012	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	3 000	69
	kredyt bankowy w PKO BP	31.01.2013	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	7 500	7 500
				7 500	2 074
	linia wielocalowa w Pekao	31.05.2012	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	11 000	6 254
	kredyt bankowy w DnB Nord	30.06.2017	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	9 000	-
	kredyt bankowy w DnB Nord	31.07.2016	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	8 800	7 874
	kredyt bankowy w DnB Nord	31.05.2012	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	5 000	1 716
	kredyt bankowy w BRE Bank	06.12.2012	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	4 000	1 724
	linia gwarancyjna w Kredyt Bank	31.07.2017	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	20 000	12 966
	linia gwarancyjna w PZU	09.05.2018	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	8 000	5 866
	linia gwarancyjna w DnB Nord	30.06.2016	pro wizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	3 000	2 585
	leasing w VW Leasing	poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia – do 09.12.2014	pro wizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu	6 745	4 658
	leasing w Kredyt Lease S.A.	poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia – do 20.09.2014	pro wizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu	8 099	3 266
	Leasing w SQ Equipment Leasing Polska sp. z o.o.	poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia – do 20.09.2015	pro wizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu	16 596	9 858

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Leasing w BRE Leasing sp. z o.o.	poszczególne umowy mają różne terminy zakończenia – do 28.10.2014	provizja 0,5% za kwartał od zabezpieczanej kwoty leasingu	9 841	6 282
	RAZEM			132 511	76 360
Impel Rental sp. z o.o. / Impel Cleaning sp. z o.o. / Impel Security Polska sp. z o.o.	nowy kredyt na akwizycję w BNP Paribas Polska	03.07.2017	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	15 000	2 842

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

Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Przedmiot poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Warunki finansowe (wynagrodzenie Impel Security Polska sp. z o.o.)	Kwota nominalna poręczenia	Kwota realna poręczenia na 31.03.2012
Impel Cleaning sp. z o.o.	kredyt bankowy w Pekao	31.05.2012	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	11 000	6 254
	kredyt bankowy w DnB Nord	30.06.2017	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	9 000	-
	kredyt bankowy w DnB Nord	31.07.2016	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	8 800	7 874
	kredyt bankowy w PKO BP	31.01.2013	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	7 500	7 500
				7 500	2 074
	RAZEM			43 800	23 702
Impel S.A.	kredyt bankowy w Pekao	31.05.2012	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	7 000	5 950
	kredyt bankowy w Kredyt Bank	29.06.2012	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	2 200	-
	kredyt bankowy w Alior Bank	05.12.2012	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	15 000	10 826
	RAZEM			24 200	16 776

III. Poręczycielem przedstawionych w poniższej tabeli poręczeń jest Impel Cleaning sp. z o.o.

Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Przedmiot poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Warunki finansowe (wynagrodzenie Impel Cleaning sp. z o.o.)	Kwota nominalna poręczenia	Kwota realna poręczenia na 31.03.2012
Impel S.A.	kredyt bankowy w Pekao	31.05.2012	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	7 000	5 950
	kredyt bankowy w BGŻ S.A.	15.03.2013	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	17 500	7 545
	kredyt bankowy w Alior Bank	05.12.2012	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	15 000	10 826
	RAZEM			39 500	24 321
Impel Security Polska Sp. z o.o.	kredyt bankowy w Pekao	31.05.2012	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	4 000	-
	kredyt bankowy w DnB Nord	30.06.2017	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	9 000	-
	linia gwarancyjna w Alior Bank	05.12.2017	provizja 0,5% za kwartał od kwoty wykorzystanej na początek kwartału	10 000	4 670
	RAZEM			23 000	4 670

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Gwarancje

Łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność:

Gwarancja	Przedmiot gwarancji	Kwota gwarantowana	Wartość realna zobowiązań, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana na dzień 31.03.2012	Maksymalny okres, na jaki zostały udzielone gwarancje
Impel S.A.				
Deutsche Bank – linia gwarancyjna – gwarancje wystawione w imieniu Impel S.A.	należyte wykonanie umowy	20 000	1 019	29.06.2017
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Impel Rental sp. z o.o.	należyte wykonanie umowy		242	31.12.2012
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Impel Rental sp. z o.o.	należyte wykonanie umowy		20	14.02.2015
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu OPM sp. z o.o.	należyte wykonanie umowy		83	31.01.2013
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Impel Accounting sp. z o.o.	należyte wykonanie umowy		89	31.05.2012
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Impel Accounting sp. z o.o.	należyte wykonanie umowy		306	31.12.2012
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Impel HR Service sp. z o.o.	należyte wykonanie umowy		365	31.12.2012
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Impel IT sp. z o.o.	przetarg		45	13.04.2012
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Impel Perfekta sp. z o.o.	należyte wykonanie umowy		31	01.08.2012
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Praxima Krakpol sp. z o.o.	należyte wykonanie umowy		255	31.03.2016
RAZEM		20 000	2 455	

Gwarancja	Przedmiot gwarancji	Kwota gwarantowana	Wartość realna zobowiązań, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana na dzień 31.03.2012	Maksymalny okres, na jaki zostały udzielone gwarancje
Impel Cleaning sp. z o.o.				
Kredyt Bank - linia gwarancyjna	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	20 000	12 966	31.07.2017
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Impel Cleaning sp. z o.o.)	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy		6 877	29.06.2017
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu SEISO sp. z o.o.	przetarg		25	06.06.2012
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Hospital Serwis Partner sp. z o. o. S.K.	należyte wykonanie umowy		3	31.12.2012
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu DC System sp. z o.o.	przetarg		950	31.05.2012
PZU – linia gwarancyjna	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	8 000	5 866	09.05.2018
Linia gwarancyjna w DnB Nord	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	3 000	2 584	30.06.2017
Linia wielocelowa w BNP Paribas	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	10 000	3 417	30.08.2016
RAZEM		41 000	32 688	

Gwarancja	Przedmiot gwarancji	Kwota gwarantowana	Wartość realna zobowiązań, która w całości lub w określonej części została odpowiednio gwarantowana na dzień 31.03.2012	Maksymalny okres, na jaki zostały udzielone gwarancje
Impel Security Polska sp. z o.o.				
Kredyt Bank - linia gwarancyjna	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	7 000	2 759	31.07.2016
Deutsche Bank – gwarancje wystawione w imieniu Impel Security Polska sp. z o.o.	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	20 000	3 878	28.06.2015
Alior Bank – linia gwarancyjna	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	10 000	4 670	06.01.2015
Linia gwarancyjna w DnB Nord	udział w przetargu, należyte wykonanie umowy	2 000	423	30.06.2016
RAZEM		39 000	11 730	

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

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

W I kwartale 2012 roku spółki Grupy Impel nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe.

10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w poniższych tabelach:

I kwartał 2012 ROKU	Jednostki współzależne	Kluczowe kierownictwo	Pozostałe podmioty powiązane
Zakup towarów	3	-	-
Sprzedaż towarów	-	-	85
Zakup usług	57	179	15 463
Sprzedaż usług	148	11	769
Pozostałe zakupy	3	-	2
Pozostała sprzedaż	-	-	52
Przychody finansowe - odsetki	-	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-	-
Pozostałe koszty finansowe	10	-	-

Grupa Kapitałowa Impel

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku
(Kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

I kwartał 2011 ROKU	Jednostki współzależne	Jednostki stowarzyszone	Kluczowe kierownictwo	Pozostałe podmioty powiązane
Zakup towarów	13	4	-	42
Sprzedaż towarów	4	126	-	59
Zakup usług	34	573	253	15 656
Sprzedaż usług	124	945	16	347
Pozostałe zakupy	2	7	2 672	3
Pozostała sprzedaż	-	-	29	3
Przychody finansowe - odsetki	7	-	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-	-	-
Pozostałe koszty finansowe	12	-	-	-

Jednostki współzależne – pozycja obejmuje 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 przez kluczowe kierownictwo.

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

Zarząd Impel S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Impel S.A. oraz prognoz skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Impel na 2012 rok.

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

W I kwartale 2012 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Impel S.A. lub spółek zależnych z jakimkolwiek kontrahentem lub jego grupą kapitałową, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Impel S.A.

13. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W OKRESIE I KWARTAŁU 2012 ROKU, A TAKŻE INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ IMPEL S.A. ORAZ GRUPY IMPEL, W TYM TE KTÓRE MIAŁY MIEJSCE DO DNIA PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU

Rejestracja podziału 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 Impel S.A. Tym samym, z dnia 1 marca 2012 roku, podział Spółki stał się skuteczny.

Podział Impel S.A. 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 objęli akcjonariusze Impel S.A. W zamian za przeniesiony majątek akcjonariusze Impel S.A., którzy w dniu 9 marca 2012 roku byli właścicielami akcji Spółki otrzymali za każdą 1 akcję Impel S.A. 3,2109 akcji Vantage Development S.A., zachowując dotychczas posiadane akcje Impel S.A.

Akcje Vantage Development S.A. w dniu 26 marca 2012 roku zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wydzielenie aktywów znaczących do Vantage Development S.A.

W wyniku podziału Impel S.A. nastąpiło przeniesienie (wydzielenie) do Vantage Development S.A. aktywów Spółki w postaci części jej majątku tj. Zakładu Ecoimpel. W skład aktywów Zakładu wchodziły przede wszystkim akcje i udziały oraz wierzytelności.

Umowy znaczące

W dniu 1 marca 2012 roku została zawarta umowa pomiędzy Sanpro Job Service sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta, dalej: Agencja) a Federal-Mogul Corporation Word Headquarters, Federal-Mogul Bimet S.A. i Federal-Mogul Gorzyce Sp. z o.o. (dalej: Federal-Mogul), przedmiotem której jest pozyskiwanie i zatrudnianie przez Agencję pracowników tymczasowych i delegowanie ich do świadczenia pracy na rzecz Federal-Mogul. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Roczna wartość umowy szacowana jest na kwotę 36 mln zł, co na przestrzeni kolejnych 5 lat daje szacunkową wartość 180 mln zł. Niniejsza umowa jest umową ramową, co oznacza, że każdorazową podstawą do jej realizacji będzie pisemne zlecenie Federal-Mogul.

W dniu 15 marca 2012 roku zostały zawarte dwie umowy pomiędzy Impel S.A. i Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K. a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. (dalej: Bank). Przedmiotem obu umów jest udzielenie kredytu w rachunku bieżącym na kwotę odpowiednio 17,5 mln złotych i 7,5 mln złotych. Aktualnie łączna wartość nominalna umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy Impel a Bankiem wynosi 25 mln złotych, przez co spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impel S.A. Umową o największej wartości jest umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 17,5 mln złotych, zawarta pomiędzy Impel S.A. a Bankiem, o której mowa powyżej. Zgodnie z zapisami umowy ww. limit kredytowy został udzielony do dnia 15 marca 2013 roku i oprocentowany na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów, powiększonej o marżę Banku. Środki w ramach przyznanego limitu kredytowego mogą być wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności Impel S.A. W umowie nie zastrzeżono kar umownych, których wysokość przekracza 10% jej wartości. Podstawowymi zabezpieczeniami spłaty kredytu są poręczenia wystawione przez Impel Cleaning sp. z o.o. i Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K. Pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

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

Kapitał zakładowy Impel S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 60 757 310 zł i dzieli się na 12 151 462 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda. Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impel S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu są:

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę w okresie od przekazania raportu rocznego za 2011 rok do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impel S.A.

15. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH IMPEL S.A. W CIĄGU I KWARTAŁU 2012 ROKU I DO DNIA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU

Zarząd

W omawianym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Impel S.A. Skład Zarządu Impel S.A. na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza

W omawianym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Impel S.A. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

16. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

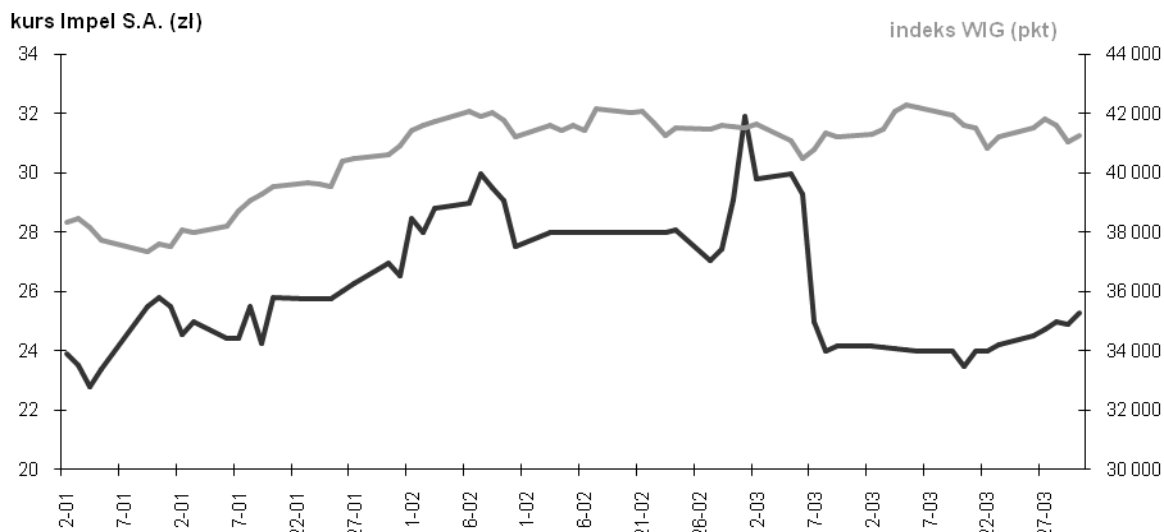
Akcje Impel S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Impel S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela:

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku (14 maja 2012 roku)
Zarząd	
Grzegorz Dzik	5.037.907
Józef Biegaj	3.508.255
Wojciech Rembikowski	-
Danuta Czajka	-
Rada Nadzorcza	
Krzysztof Oblój	-
Piotr Pawłowski	-
Piotr Urbańczyk	-
Andrzej Malinowski	-
Jakub Dzik	53.000

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę w okresie od przekazania raportu rocznego za 2011 rok do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Impel S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

17. KURS AKCJI IMPEL S.A. W I KWARTALE 2012 ROKU

Kurs akcji Impel S.A. w I kwartale 2012 roku na tle indeksu WIG przedstawia poniższy wykres:



Maksymalna wartość kursu akcji w I kwartale 2012 roku wynosiła 31,9 złotych (zanotowana na sesji giełdowej w dniu 1 marca 2012 roku), zaś wartość minimalna kursu akcji – 22,8 złotych (zanotowana na sesji giełdowej w dniu 4 stycznia 2012 roku).

W związku z wydzieleniem działalności deweloperskiej ze struktur Impel S.A. (rejestracja podziału Spółki miała miejsce w dniu 1 marca 2012 roku) po sesji giełdowej w dniu 6 marca 2012 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokonała korekty kursu odniesienia dla akcji Impel S.A. przyjmując współczynnik korygujący równy 30,12%.

Współczynnik korygujący został obliczony w oparciu o założenia ogłoszone w Planie Podziału:

- wartość godziwa wydzielanego majątku z Impel S.A. - 184 230 572 złotych,
 - wartość bazowa wyceny Impel S.A. - 611 630 000 złotych,
- co oznacza, że wartość wydzielanego z Impel S.A. majątku stanowiła 30,12% wartości bazowej Impel S.A.

W dniu 7 marca 2012 roku notowania akcji Impel S.A. rozpoczęły się po kursie skorygowanym tj. po 20,47 złotych.

18. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI IMPEL S.A.

	Wielkości wg danych na 31 marca 2012 roku
Liczba akcji na koniec roku	12 151 462
Liczba akcji w obrocie giełdowym	3 613 000
Free float (%)	29,73
Cena akcji* (zł)	25,30
Wartość księgowa (zł)	254 753 000
Wartość księgowa na akcję (zł)	20,96
Wartość rynkowa (zł)	307 431 989
Zysk netto (zł)	5 739 000
Zysk netto na akcję (zł)	0,47
C/Z	53,57
C/WK	1,21
Dywidenda (zł)	1,50**
Stopa dywidenda	5,93

*Cena akcji Impel S.A. z dnia 30 marca 2012 roku.

**Zgodnie z rekomendacją Zarządu Impel S.A. z dnia 6 marca 2012 roku.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14-05-2012	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
14-05-2012	Józef Biegaj	Wiceprezes Zarządu	
14-05-2012	Wojciech Rembikowski	Wiceprezes Zarządu	
14-05-2012	Danuta Czajka	Wiceprezes Zarządu	

PODPISY OSÓB, KTÓRYM POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14-05-2012	Dariusz Komorowski	Dyrektor Centrum Księgowego	
14-05-2012	Magdalena Piskorz	Główny Księgowy Impel S.A.	