

Rozdz. II pkt.2. Struktura aktywów i pasywów

Suma bilansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Impel na 30 czerwca 2010 roku zamyka się kwotą 512.412 tys. złotych i jest niższa w stosunku do stanu na 31 grudnia 2009 roku o 46.050 tys. złotych (tj. o 8,2%). Według stanu na 30 czerwca 2010 roku aktywa trwałe stanowią 43,2% sumy aktywów wobec 32,6% na 31 grudnia 2009 roku, natomiast aktywa obrotowe 56,8% wobec 67,4% w roku ubiegłym.

W stosunku do stanu na 31 grudnia 2009 roku aktywa trwałe wzrosły o 21,5%, natomiast aktywa obrotowe w tym okresie spadły o 22,7%. Po stronie źródeł finansowania odnotowano wzrost udziału kapitałów własnych jednostki dominującej w pasywach ogółem z 48% według stanu na 31 grudnia 2009 roku do 52,8% na 30 czerwca 2010 roku. W tym samym okresie udział zobowiązań długoterminowych w pasywach ogółem spadł z 4,5% do 4,4%, a zobowiązań krótkoterminowych z 46,9% do 42,2%. W stosunku do stanu na 31 grudnia 2009 roku kapitały własne jednostki dominującej wzrosły o 1%, natomiast zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 11,1%, a krótkoterminowe o 17,4%.

Wśród czynników powodujących istotne zmiany w bilansie skonsolidowanym z dnia 30 czerwca 2010 roku w stosunku do bilansu z dnia 31 grudnia 2009 roku można wskazać:

- zmiana prezentacji aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek klasyfikowanych na 31 grudnia 2009 roku jako krótkoterminowe na długoterminowe ¹⁾,
- wzrost poziomu należności handlowych głównie w spółkach Impel Cleaning sp. z o.o. i Hospital Serwis sp. z o.o.,
- zmniejszenia poziomu rozrachunków publiczno-prawnych (należności i zobowiązania) związane z rozliczeniem podatku dochodowego za rok 2009 i podatku od towarów i usług dotyczącego transakcji rozliczenia nakładów na Zintegrowany System Informatyczny,
- zmniejszenie poziomu gotówki i kredytów krótkoterminowych, związane przede wszystkim z uwolnieniem środków zaangażowanych w związku z transakcjami rozliczenia nakładów na Zintegrowany System Informatyczny,
- bieżący wynik I półrocza 2010 roku oraz wypłata dywidendy dla akcjonariuszy Impel S.A.

¹⁾ Dokonano przedłużenia do dnia 31 grudnia 2011 roku terminu spłaty pożyczek udzielonych przez Impel S.A. na rzecz Impel Real Estate VD Sp. z o.o. S.K.A. (saldo pożyczek udzielonych na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosło 39,4 mln złotych).

Real Estate VD Sp. z o.o. S.K.A. należy do Grupy Vantage Development i prowadzi działalność deweloperską w zakresie budowy osiedla domów jednorodzinnych w Sadkowie pod Wrocławiem (projekt „Słoneczne Sady”). Poza tym spółka posiada aktywa w postaci nieruchomości gruntowych przy ul. Słężnej 130-134 i Słężnej 116A we Wrocławiu, na których w przyszłości planuje realizację projektów deweloperskich (biurowce).

Impel S.A. posiada 25,94% akcji Vantage Development S.A., a ta z kolei jest właścicielem 100% akcji Impel Real Estate VD Sp. z o.o. S.K.A.

Impel Real Estate VD Sp. z o.o. S.K.A. posiada udiały w spółkach House VD Sp. z o.o. S.K.A. (99%), IPD Południe Sp. z o.o. (100%) oraz Office VD Sp. z o.o. S.K.A. (50%).

Pożyczki zostały udzielone na następujących warunkach: oprocentowanie WIBOR 3M + marża, zabezpieczenie – weksel in blanco. Ich spłata planowana jest ze środków uzyskanych z realizacji projektów deweloperskich. Impel Real Estate VD Sp. z o.o. S.K.A nie posiada innych zewnętrznych źródeł finansowania.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa Impel wykazuje dodatni kapitał obrotowy netto i zachowuje bezpieczną strukturę finansowania.

Strukturę aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy Impel przedstawia tabela poniżej:

w tys. złotych

	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 30.06.2010r.	Przyrost	Dynamika	Struktura	
	1	2	3=2-1	4=2/1	30.06.2009r.	30.06.2010r.
Aktywa trwałe	182.254	221.476	39.222	121,5%	32,6%	43,2%
Aktywa obrotowe	376.208	290.936	-85.272	77,3%	67,4%	56,8%
RAZEM AKTYWA	558.462	512.412	-46.050	91,8%	100,0%	100,0%
Kapitał własny jednostki dominującej	267.893	270.511	2.618	101,0%	48,0%	52,8%
Kapitał udziałowców mniejszościowych	3.471	3.213	-258	92,6%	0,6%	0,6%
Zobowiązania długoterminowe	25.383	22.554	-2.829	88,8%	4,5%	4,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	261.715	216.134	-45.581	82,6%	46,9%	42,2%
RAZEM PASYWA	558.462	512.412	-46.050	91,8%	100,0%	100,0%