

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Impel S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impel, dla której Impel S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ulica Ślężna 118, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 350.996 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 20.364 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 21.151 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 855 tysięcy złotych,
- noty, obejmujące wprowadzenie, informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Począwszy od 2005 roku, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do 18 jednostek zależnych oraz metodą praw własności w odniesieniu do 1 jednostki stowarzyszonej. Sprawozdania finansowe 6 jednostek zależnych były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek zależnych oraz opinie z badania tych sprawozdań. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Audyt. Podatki. Konsulting. Doradztwo Finansowe.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią 9% i 18% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

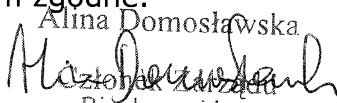
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii – w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania oraz opinie innych biegłych rewidentów - zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impel S.A. za rok obrotowy 2005 przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

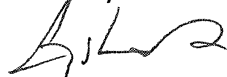
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Alina Domosławska

Biegły rewident
nr ewid. 679

Wacław Nitka


Przewodniczący Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 2749

Piotr Łyskawa



Biegły Rewident
nr ewid. 90051/7424

osoby reprezentujące podmiot:

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 810076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 31 marca 2006 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ IMPEL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Impel S.A.

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Impel S.A. (w dalszej części: „Spółka”, „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Wrocław, ulica Ślężna 118.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej i powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 20 grudnia 1990 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Zakład Elektroniki „TEL-EKO” we Wrocławiu w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Zakład Elektroniki „TEL-EKO” S.A.

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej w dniu 14 stycznia 1991 roku pod numerem RHB 2025. Dnia 6 października 1998 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki na Impel Spółka Akcyjna.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000004185.

Decyzją Wojewody Dolnośląskiego nr D1/0035/2004 Spółka uzyskała w dniu 15 listopada 2004 roku status zakładu pracy chronionej na czas nieoznaczony.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 899-01-06-769, nadany w dniu 3 czerwca 1993 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 27 lipca 1999 roku REGON o numerze: 006318849.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej są, między innymi:

- sprzątanie i czyszczenie (PKD 7470 Z)
- pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich (PKD 9301 Z),
- przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych – catering (PKD 5552 Z),
- działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska (PKD 7460 Z),
- zarządzanie nieruchomościami (PKD 7032 A, 7032 B).

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał akcyjny podmiotu dominującego Impel S.A., który według stanu na 31 grudnia 2004 roku wynosił 75.192 tysięcy złotych i dzielił się na 15.038.462 akcji zwykłych i uprzywilejowanych o wartości nominalnej 5 złotych każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji
Grzegorz Dzik	5.037.907	33,50%	39,36%	25.189.535
Józef Biegaj	3.800.555	25,27%	29,70%	19.002.775
Akcjonariusze, którzy objęli akcje serii D*	6.000.000	39,90%	29,94%	30.000.000
Akcjonariusze, którzy objęli akcje serii E*	200.000	1,33%	1,00%	1.000.000
RAZEM	15.038.462	100%	100%	75.192.310

* akcje serii D i E są przedmiotem obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada dokładnej informacji o strukturze akcjonariuszy, którzy objęli akcje tych serii.

W roku obrotowym i do dnia wydania niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Grzegorz Dzik – Prezes Zarządu,
- Józef Biegaj – Członek Zarządu
- Edward Laufer – Członek Zarządu,
- Sławomir Borkowski – Członek Zarządu.

W badanym okresie i do dnia wydania niniejszej opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- dnia 22 marca 2005 roku Rada Nadzorcza powołała panią Dagmarę Sobolewską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- dnia 12 września 2005 roku Rada Nadzorcza powołała pana Józefa Biegaję na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- dnia 30 września pani Dagmara Sobolewska złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- dnia 3 stycznia 2006 roku pan Bogdan Dzik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

W skład Grupy Kapitałowej Impel S.A. wchodzi podmiot dominujący Impel S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ślężna 118, oraz następujące spółki zależne:

a) objęte konsolidacją metodą pełną:

Lp.	Nazwa jednostki	Nazwa podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa udziałów w tys. zł.	Procent posiadanego kapitału	Dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe
1	Impel Security Polska sp. z o.o.	Deloitte Audyt sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	12.500	100,0%	31.12.2005
2	Impel HR Serwis sp. z o.o.	Nie badana	785	100,0%	31.12.2005
3	Impel Catering sp. z o.o.	Deloitte Audyt sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	10.414	100,0%	31.12.2005
4	Medar sp. z o.o.	Nie badana	2.189	100,0%	31.12.2005
5	Impel Security Technologies sp. z o.o.	Nie badana	1.786	Zależna 100% od Impel Security Polska sp. z o.o.	31.12.2005
6	Impel Cleaning sp. z o.o.	Faber sp. z o.o. –opinia bez zastrzeżeń	1.121	100,00%	31.12.2005
7	Impel Cash Handling sp. z o.o.	Eliks Audytorska sp. z o.o. –opinia bez zastrzeżeń	614	Zależna 100% od Impel Security Polska sp. z o.o.	31.12.2005
8	Impel-Tom M. Kapalski sp. k.	Nie badana	45	64,7%	31.12.2005
9	Agencja Ochrony Sekret sp. z o.o.	Eliks Audytorska sp. z o.o. –opinia bez zastrzeżeń z objaśniającym uzupełnieniem	371	Zależna 100% od Impel Security Polska sp. z o.o.	31.12.2005
10	Serviks Riga SIA	Nie badana	2.640	67,0%	31.12.2005
11	Impel Rental sp. z o.o.	Nie badana	2.081	100,0%	31.12.2005
12	Impel IT sp. z o.o.	Nie badana	4.350	100,0%	31.12.2005
13	Impel Real Estate sp. z o.o.	Nie badana	4.500	100,0%	31.12.2005

Lp.	Nazwa jednostki	Nazwa podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa udziałów w tys. zł.	Procent posiadanego kapitału	Dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe
14	BDH Serwis sp. z o.o.	Eliks Audytorska sp. z o.o. –opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	2.559	Zależna 100% od Impel Security Polska sp. z o.o.	31.12.2005
15	G-P Bis sp. z o.o.	Faber sp. z o.o. –opinia bez zastrzeżeń	8.099	99,2%	31.12.2005
16	Black Oak Security sp. z o.o.	Nie badana	2	Zależna 100% od Impel Security Polska sp. z o.o.	31.12.2005
17	Bankowy Dom Faktor Sp. z o.o.	Faber sp. z o.o. –opinia bez zastrzeżeń	5.100	Zależna 100% od Impel Security Polska sp. z o.o.	31.12.2005

b) objęte konsolidacją metodą praw własności:

Lp.	Nazwa jednostki	Nazwa podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa udziałów w tys. zł.	Procent posiadanego kapitału	Dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe
1	Impel Perfekta Sp. z o.o.	Nie badana	500	50% (jednostka współzależna w której udziały posiada Impel Rental sp. z o.o.)	31.12.2005

c) wyłączone z konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości:

Lp.	Nazwa i siedziba spółki	Nazwa podmiotu przeprowadzającego badanie i rodzaj wydanej opinii	Wartość bilansowa akcji/ udziałów w tys. zł.	Procent posiadanego kapitału	Przyczyna wyłączenia z konsolidacji
1	Maxim sp. z o.o. (w upadłości)	Nie badana	0	100,0%	upadłość

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Impel S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 31 marca 2006 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na następujące fakty:

- iż prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą do oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania finansowego Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą,
- jak opisano w nocie 18 w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego z dniem 1 stycznia 2006 roku nastąpiło wydzielenie działalności polegającej na świadczeniu usług porządkowo-czystościowych ze struktur Impel S.A. do podmiotu zależnego Impel Cleaning Sp. z o.o. Wynik na działalności zaniechanej oraz aktywa długoterminowe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

W dniu 28 grudnia 2004 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2005 roku skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004, zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, w jej poprzednim brzmieniu. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w nocie objaśniającej numer 21 do dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działalność Grupy Kapitałowej w 2004 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 6.486 tysięcy złotych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2004 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte & Touche Audit Services sp. z o.o. (obecnie Deloitte Audyt Sp. z o.o.) Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 marca 2005 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi, w następującej treści:

„Chcielibyśmy zwrócić uwagę na informacje zawarte w pkt. 7 Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd objaśnił

przyczyny, dla których wykazany w pkt. 7 zysk netto oraz kapitał własny według MSSF mogą różnić się od porównywalnego kapitału własnego oraz zysku netto za rok 2004, jakie będą wykazane w raportach za rok 2005 sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Ponadto zwracamy uwagę na fakt, iż zgodnie z MSSF tylko kompletne sprawozdanie finansowe, zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównywalnymi i notami objaśniającymi może przedstawiać w sposób rzetelny sytuację finansową, wyniki działalności i przepływy pieniężne zgodnie z MSSF.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 23 maja 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 czerwca 2005 roku i opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1259 w dniu 16 sierpnia 2005 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 listopada 2003 roku, zawartej pomiędzy Impel S.A. a firmą Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. (obecnie Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Fredry 6, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Piotra Łyskawy (nr ewidencyjny 90051/7424) w dniach od 20 do 24 lutego 2006 roku oraz w dniu 31 marca 2006 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 4/VI/2003 z dnia 4 listopada 2003 roku na podstawie upoważnienia zawartego w art. 19 ust. 2 p. 9 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Piotr Łyskawa potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Impel S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 31 marca 2006 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w związku z tym, przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2004 rok. Dane za lata wcześniejsze niż rok 2004 nie podlegały przekształceniu, stąd nie zostały ujęte w poniższej analizie.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
---	-------------	-------------

Przychody ze sprzedaży	679.066	635.431
Koszty działalności operacyjnej	654.519	616.761
Pozostałe przychody operacyjne	13.983	10.653
Pozostałe koszty operacyjne	16.763	26.593
Przychody finansowe	4.847	7.026
Koszty finansowe	2.884	4.363
Podatek dochodowy	2.693	5.888
Udział w zysku/(stracie) jednostki wycenianej metodą praw własności	(6)	-
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	667	991
Zysk (strata) netto	20.364	(1.486)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
------------------------------	-------------	-------------

- rentowność sprzedaży	3%	0%
- rentowność sprzedaży netto	3%	0%
- rentowność netto kapitału własnego	10%	(1%)

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
-------------------------------	--	--

- wskaźnik rotacji majątku	1,93	1,89
- wskaźnik rotacji należności w dniach	66	64
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	16	17
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	5	4

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
--	--	--

- stopa zadłużenia	37%	40%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	63%	60%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	121.133	113.775
- wskaźnik płynności	2,09	2,01
- wskaźnik podwyższonej płynności	2,00	1,94

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2005 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku, rotacji należności w dniach i zapasów oraz spadek wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- spadek stopy zadłużenia oraz wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym oraz kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 350.996 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 20.364 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 21.151 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 855 tysięcy złotych,
- noty, obejmujące wprowadzenie, informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
 - c) przekształcenie uprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – Impel S.A. Jednostki zależne i współzależna objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i współzależnej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału jednostki dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

W dniu 28 grudnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2005 roku skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005 ujęty jako nierozliczone straty z lat ubiegłych w kwocie 4.814 tysięcy złotych.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

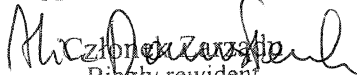
Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2005. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Spółki Dominującej stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Alina Domosławska


Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 679

Piotr Łyskawa


Biegły rewident
nr ewid. 90051/7424

Wacław Nitka


Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 2742

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.

ul. Piłkarska 18, 00-549 Warszawa

tel. 511-08-11, fax 511-08-13

NIP 527-020-07-86; REGON 01007657

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 31 marca 2006 roku