

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
WROCŁAW, UL. ŚLĘŻNA 118

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA ROK OBROTOWY 2006

WRAZ Z

OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... 3

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2006 5

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	5
2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	9
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	9
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI	10
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	12
1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	12
4. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
5. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE.....	14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI IMPEL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2006

1. Skonsolidowany bilans
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej IMPEL S.A.

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 392.060 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 16.329 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 7.810 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 30.528 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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.

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 31 jednostek zależnych oraz metodą proporcjonalną w odniesieniu do 3 jednostek współzależnych. Sprawozdania finansowe 12 jednostek zależnych były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek zależnych i współzależnych oraz opinie z badania tych sprawozdań. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 24% i 37% 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 2006, 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 2006 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Piotr Łyskawa
Biegły rewident
nr ewid. 90051/7424

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 30 marca 2007 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEL S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2006**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą IMPEL S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”). Siedzibą Jednostki Dominującej jest Wrocław, ul. Ślężna 118.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 20 grudnia 1990 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. Jednostka Dominująca 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.

Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca uzyskała w dniu 15 listopada 2004 roku status zakładu pracy chronionej na czas nieoznaczony.

Poza podmiotem dominującym status zakładu pracy chronionej posiadają następujące jednostki podporządkowane:

- Impel Security Polska Sp. z o.o.,
- Impel Cleaning Sp. z o.o.,
- Red Point Security Sp. z o.o.,
- Impel Tom M.Kapalski sp.k..

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

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

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Jednostki Dominującej oraz umów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej głównym przedmiotem działalności Grup Kapitałowej są:

- usługi porządkowo-czystościowe (PKD 74.70 Z)
- usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia i osób (PKD 74.60 Z),
- usługi cateringowe, tj. w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności (PKD 55.52 Z),
- usługi zarządzania nieruchomościami (PKD 70.32 A, 70.32 B)
- usługi doradcze zarządzania strategicznego i korporacyjnego (PKD 74.14A),
- usługi rachunkowo – księgowe (PKD 74.12Z).

W badanym okresie Jednostka Dominująca prowadziła działalność w zakresie usług doradczych zarządzania strategicznego i korporacyjnego na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej. Głównymi segmentami działalności Grupy Kapitałowej są: usługi porządkowo-czystościowe, ochrona mienia, catering tj. przygotowywanie i dostarczanie żywności oraz pozostałe.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2006 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 2006 roku wśród akcjonariuszy Jednostki Dominującej posiadających powyżej 5% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy znajdowali się:

- Grzegorz Dzik – 33,50% akcji, 39,36% głosów na WZA,
- Józef Biegaj – 25,27% akcji, 29,70% głosów na WZA,
- Merrill Lynch Investment Managers Group Limited – 7,79% akcji, 5,84% głosów na WZA,
- Pioneer Pekao Investment Management S.A. – 7,14% akcji, 5,36% głosów na WZA

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 235.157 tys. zł

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-----------------|-----------------------|
| – Grzegorz Dzik | – Prezes Zarządu, |
| – Józef Biegaj | – Wiceprezes Zarządu |
| – Edward Laufer | – Wiceprezes Zarządu, |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej:

- Za skutkiem na dzień 31 grudnia 2006 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Sławomir Borkowski.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej IMPEL S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący – IMPEL S.A. , oraz
- spółki zależne:
 - Impel Cleaning Sp. z o.o.,
 - DC System Sp. z o.o.,
 - DC System Polska Sp. z o.o.,
 - Inter Service Sp. z o.o.,
 - SaneChem Service Sp. z o.o.,
 - GP Bis Sp. z o.o.,
 - Serviks Riga Sp. z o.o.,
 - Impel Security Polska Sp. z o.o.,
 - Impel Cash Handling Sp. z o.o.,
 - Impel Security Technologies sp. z o.o.,

- Impel Security Provider Sp. z o.o.,
 - Red Point Security Sp. z o.o.,
 - Black Oak Security Sp. z o.o.,
 - Bankowy Dom Faktor Sp. z o.o.,
 - North Ochrona Sp. z o.o.
 - Przedsiębiorstwo Specjalistyczne Asekuracja Sp. z o.o.,
 - Impel HR Sernice Sp. z o.o.,
 - LCC Sp. z o.o.,
 - Sanpro – PTS Sp. z o.o.,
 - Promedis Sp. z o.o.,
 - PI sp. z o.o.,
 - Impel Rental Sp. z o.o.,
 - Krakpol sp. z o.o.,
 - TeleBT sp. z o.o.,
 - Wena Floor System Sp. z o.o.,
 - Impel Catering Sp. z o.o.,
 - Impel Real Estate Sp. z o.o.,
 - IPD Południe Sp. z o.o.,
 - IPD Centrum Sp. z o.o.,
 - IPD Zachód Sp. z o.o.,
 - Open Property Management Sp. z o.o.,
 - Impel IT Sp. z o.o.,
- spółki współzależne:
 - BNM Impel S.A. sp.j.,
 - Impel Tom M.Kapalski sp.k.,
 - Impel Perfekta Sp. z o.o..

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2006 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Jednostka dominująca – IMPEL S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego IMPEL S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy dnia 30 marca 2007 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Impel Cleaning Sp. z o.o.,	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	23 marca 2007
DC System Sp. z o.o.,	100%	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	26 marca 2007
DC System Polska Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
Inter Service Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
SaneChem Service Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
GP Bis Sp. z o.o.,	100%	Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	29 marca 2007
Serviks Riga Sp. z o.o.,	66,99%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
Impel Security Polska Sp. z o.o.,	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	23 marca 2007
Impel Cash Handling Sp. z o.o.,	100%	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	20 marca 2007
Impel Security Technologies sp. z o.o.,	100%	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	10 marca 2007
Impel Security Provider Sp. z o.o.,	100%	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	10 marca 2007
Red Point Security Sp. z o.o.,	100%	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	10 marca 2007
Black Oak Security Sp. z o.o.,	100%	nie badana	nie dotyczy
Bankowy Dom Faktor Sp. z o.o.,	100%	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. – opinia z objaśnieniem	10 marca 2007
North Ochrona Sp. z o.o.	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
Przedsiębiorstwo Specjalistyczne Asekuracja Sp. z o.o.,	51%	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	20 marca 2007
Impel HR Service Sp. z o.o.,	100%	Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	30 marca 2007
LCC Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
Sanpro – PTS Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
Promedis Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
PI sp. z o.o.,	75%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
Impel Rental Sp. z o.o.,	100%	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	26 marca 2007
Krakpol sp. z o.o.,	34,2%	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	20 marca 2007
TeleBT sp. z o.o.,	80%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
Wena Floor System Sp. z o.o.,	80%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
Impel Catering Sp. z o.o.,	100%	Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń	21 lutego 2007
Impel Real Estate Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
IPD Południe Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
IPD Centrum Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
IPD Zachód Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
Open Property Management Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy

Impel IT Sp. z o.o.,	100%	nie podlega obowiązkowi badania	nie dotyczy
----------------------	------	---------------------------------	-------------

c) Spółki objęte konsolidacją proporcjonalną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapital (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
BNM Impel S.A. sp.j.	50%	nie badana	nie dotyczy
Impel Tom M.Kapalski sp.k.	64%	nie badana	nie dotyczy
Impel Perfekta Sp. z o.o.	50%	nie badana	nie dotyczy

d) Spółki wyłączone z konsolidacji:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapital (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Maxim Sp. z o.o. w upadłości *	100%	nie badana	nie dotyczy

* na dzień 31.12.2006 roku Spółka upadłość została zakończona.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Od dnia 1 stycznia 2005 roku skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Skutki implementacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały ujawnione w sprawozdaniu za rok 2005.

Działalność Grupy Kapitałowej w 2005 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 20.364 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 marca 2006 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 odbyło się w dniu 29 maja 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 czerwca 2006 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1467 w dniu 20 grudnia 2006 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 czerwca 2006 roku, zawartej pomiędzy IMPEL S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Piotra Łyskawy (nr ewidencyjny 90051/7424) w siedzibie Jednostki Dominującej w dniach od 12 do 16 marca 2007 oraz 30 marca 2007 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 17 marca 2006 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 Jednostki Dominującej z dnia 30 marca 2007 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.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Przychody ze sprzedaży	798.641	679.066	635.431
Koszty działalności operacyjnej	(790.651)	(654.528)	(616.761)
Pozostałe przychody operacyjne	27.191	13.983	10.653
Pozostałe koszty operacyjne	(19.070)	(16.763)	(26.593)
Przychody finansowe	5.528	4.850	7.026
Koszty finansowe	(3.448)	(2.884)	(4.363)
Podatek dochodowy	(1.669)	(2.693)	(5.888)
Zysk (strata) netto	16.522	21.031	(495)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
– rentowność sprzedaży	2%	3%	0%
– rentowność sprzedaży netto	1%	2%	0%
– rentowność netto kapitału własnego	4%	6%	(1%)

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	2,04	1,93	1,89
– wskaźnik rotacji należności w dniach	66	66	64
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	16	16	17
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	5	5	4

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	40%	37%	40%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	60%	63%	60%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	110.130	121.604	113.775
– wskaźnik płynności	1,78	2,09	2,01
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,70	2,00	1,94

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2006 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- utrzymanie się wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów na tym samym poziomie,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 392.060 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 16.329 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 7.810 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 30.528 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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,
- 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 2006 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 współzależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i współzależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2006 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 współzależnych zastosowano metodę proporcjonalną.

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

Jednostka 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.

Jednostka 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.

Jednostka 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 2006. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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

.....
Piotr Łyskawa
Biegły rewident
nr ewid. 90051/7424

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 30 marca 2007 roku