

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Impel S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Impel S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Impel S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ślężna 118, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, informację dodatkową oraz noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 19 marca 2012 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
5. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).
7. Do daty niniejszej opinii skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, jak wymagają tego przepisy ustawy o rachunkowości.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Marek Musiał
biegły rewident
nr 90036

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.,
Rondo ONZ 1,
00-124 Warszawa

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 roku

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Impel S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 20 grudnia 1990 roku jako Zakład Elektroniki „TEL-EKO” S.A. Siedziba jednostki dominującej mieści się we Wrocławiu, ul. Ślężna 118.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004185.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 8990106769 oraz symbol REGON: 006318849.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia i osób,
- usługi doradcze zarządzania strategicznego i korporacyjnego.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- usługi z zakresu wewnętrznego i zewnętrznego sprzątania budynków, specjalistyczne usługi w zakresie zapewnienia czystości dla odbiorców instytucjonalnych, naziemna obsługa samolotów i bagaży, usługi technicznego utrzymania nieruchomości, systemów alarmowych, telewizji przemysłowej, ochrony przeciwpożarowej,
- usługi z zakresu fizycznej ochrony mienia, monitoringu systemów alarmowych, konwojowanie i zarządzanie fizyczną gotówką oraz usługi archiwizacji i digitalizacji dokumentów,
- wynajem odzieży roboczej i bielizny płaskiej, usługi pralnictwa dla odbiorców instytucjonalnych, przygotowywania i dostarczania żywności, organizacji dostaw materiałów i towarów, obsługi kadrowo-płacowej i pracy czasowej, usługi księgowe i teleinformatyczne, usługi wynajmu nieruchomości, usługi licencyjne, oraz działalność sportowa.

W dniu 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 64.326 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 278.883 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PrajJa Ltd (podmiot kontrolowany przez Grzegorza Dzika)	5.091	7.941	25.455	39,57%
Birmat Ltd (podmiot kontrolowany przez Józefa Biegaję)	3.508	5.658	17.541	27,27%
Inwestorzy giełdowi	4.266	4.266	21.330	33,16%
	-----	-----	-----	-----
Razem	12.865	17.865	64.326	100%
	=====	=====	=====	=====

W roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- zgodnie z Raportem bieżącym Komisji Nadzoru Finansowego nr 20/2012 z dnia 27 lipca 2012 roku nastąpiło przeniesienie znacznego pakietu 5.037.907 akcji Impel S.A. należących do Grzegorza Dzika na rzecz PrajJa Holding z siedzibą w Larnace (działającego zgodnie z prawem Republiki Cypryjskiej), w którym jest on podmiotem dominującym; ponadto w dniu 25 lipca 2012 roku PrajJa Holding dokonała dodatkowego zapisu na 53.000 akcji Impel S.A. W związku z powyższym PrajJa Holding nabyła łącznie 5.090.907 akcji Impel S.A. – 2.850.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 2.240.907 akcji zwykłych na okaziciela;
- zgodnie z Raportem bieżącym Komisji Nadzoru Finansowego nr 24/2012 z dnia 27 lipca 2012 roku nastąpiło przeniesienie znacznego pakietu 3.208.255 akcji Impel S.A. należących do Józefa Biegaję na rzecz Birmat Holding z siedzibą w Larnace (działającego zgodnie z prawem Republiki Cypryjskiej), w którym jest on podmiotem dominującym; w związku z powyższym Birmat Holding nabyła łącznie 3.208.255 akcji Impel S.A. – 1.850.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.358.255 akcji zwykłych na okaziciela. Po dokonaniu wniesienia Pan Józef Biegaję posiadał 300.000 akcji Impel S.A.;
- zgodnie z Raportem bieżącym Komisji Nadzoru Finansowego nr 26/2012 z dnia 31 lipca 2012 roku w dniu 27 lipca i 30 lipca 2012 roku przeniesiono 300.000 akcji Impel S.A. pomiędzy Józefem Biegajem a Birmat Holding, a następnie z rachunku papierów wartościowych Birmat Holding wykreślono 3.508.255 akcji Impel S.A.;
- zgodnie z Raportem bieżącym Komisji Nadzoru Finansowego nr 27/2012 z dnia 31 lipca 2012 roku na mocy umowy Birmat Holding z podmiotem zależnym Birmat Limited na rachunku papierów wartościowych Birmat Limited zapisano 3.508.255 akcji Impel S.A. – 2.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych i 1.358.255 akcji zwykłych na okaziciela;
- zgodnie z Raportem bieżącym Komisji Nadzoru Finansowego nr 28/2012 z dnia 31 lipca 2012 roku w wyniku umowy wniesienia akcji i udziałów zawartej pomiędzy

PrajJa Limited z siedzibą w Larnace (Republika Cypryjska) a PrajJa Holding, w dniu 27 lipca 2012 roku z rachunku papierów wartościowych PrajJa Holding wykreślono 5.090.907 akcji Impel S.A. i zapisano na rachunku papierów wartościowych PrajJa Limited – 2.850.000 akcji imiennych uprzywilejowanych i 2.240.907 akcji zwykłych na okaziciela;

- zgodnie z Raportem bieżącym Komisji Nadzoru Finansowego nr 31/2012 z dnia 16 sierpnia 2012 roku Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. zwiększyło ilość posiadanych akcji z 852.825 do 863.727 na dzień 16 sierpnia 2012 roku;
- zgodnie z Raportem bieżącym Komisji Nadzoru Finansowego nr 39/2012 z dnia 19 września 2012 roku, w dniu 18 września 2012 roku dokonano nabycia 48.288 akcji Impel S.A. przez Grzegorza Dzika oraz 36.427 akcji Impel S.A. przez Józefa Biegaję.
- Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. zwiększyło ilość posiadanych akcji z 863.727 do 1.213.272 w wyniku nabycia 350.000 akcji serii E zarejestrowanych 3 października 2012 roku (dane według wiedzy spółki);
- zgodnie z Raportem bieżącym Komisji Nadzoru Finansowego nr 2/2013 z dnia 29 stycznia 2013 roku nastąpiła zmiana stanu posiadanych akcji przez PrajJa Limited z 5.090.907 do 4.890.907 akcji Impel S.A. – 2.850.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 2.040.907 akcji zwykłych.

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej w roku obrotowym były następujące:

- w dniu 3 października 2012 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Impel S.A. w wyniku rejestracji 713.715 akcji zwykłych na okaziciela serii E Impel S.A. W związku z powyższym kapitał zakładowy Impel S.A. został podwyższony z kwoty 60.757 tysięcy złotych do kwoty 64.326 tysięcy złotych i obecnie dzieli się na 12.865.177 akcji.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 24 kwietnia 2013 roku wchodził:

Grzegorz Dzik	- Prezes Zarządu
Józef Biegaj	- Wiceprezes Zarządu
Wojciech Rembikowski	- Wiceprezes Zarządu
Danuta Czajka	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej IMPEL S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Impel S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Cleaning sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Serviks SIA	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z objaśnieniami	Lcinonen Audit SIA	31 grudnia 2012
DC System sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Food Hygienie sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Tech Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.	31 grudnia 2012
Hospital Serwis Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Griffin Group sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Studio AUDIT	31 grudnia 2012
Impel Airport Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.	31 grudnia 2012
CS Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.	31 grudnia 2012
ZUH Partner – Nieruchomości sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.	31 grudnia 2012
Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.	31 grudnia 2012
PP-UH Consensus sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.	31 grudnia 2012
Biuro Podróży Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Impel Market Partner sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.	31 grudnia 2012
Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012

Handwritten signature

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Company sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Climbex S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Security Polska sp z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Security Provider sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Cash Services sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych de Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Monitoring sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Gulf Impel Services Ltd.	konsolidacja proporcjonalna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young	31 grudnia 2012
Security Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Ad Akta S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z	31 grudnia 2012
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Gwarant-Bis Security sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
DefendAir Intelligent Airport Security sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Impel Rental sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z objaśnieniami	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Impel Perfekta sp. z o.o.	konsolidacja proporcjonalna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Catering sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Logistics sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z objaśnieniami	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Praxima Krakpol sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z objaśnieniami	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel HR Services sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z objaśnieniami	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Sanpro Job Services sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Sanpro – PTS sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Trading sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z objaśnieniami	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Impel Accounting sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Agrobud BHP S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Agrobud sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Brokers Union sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Impel IT sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
HR for Business sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Synergy Platform sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Rest&More sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Rest&More sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Pro sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012

KMP

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

OPM sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Tara & Co Investment B.V.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
TMSI S.a.r.l.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
TMSI Partners S.C.S.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Impel Volleyball S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń z objaśnieniami	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2012
4 Sports sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Rent Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
House Rent Management sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2012
Owner „Rent Management” sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012
Asset „Rent Management” sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Elkom sp. z o.o., Brzezine k/Opola	Usługi porządkowo-czystościowe, zarządzanie nieruchomościami

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

[Handwritten signature]

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 10 kwietnia 2012 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 26 czerwca 2012 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 24 kwietnia 2013 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Impel S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Impel S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Impel S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ślężna 118, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, informację dodatkową oraz noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z

[Handwritten signature]

działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 19 marca 2012 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

7. Do daty niniejszej opinii skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, jak wymagają tego przepisy ustawy o rachunkowości.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 22 października 2012 roku do 24 kwietnia 2013 roku, w tym w miejscu gdzie prowadzone są księgi rachunkowe Spółki od 22 października 2012 roku do 14 listopada 2012 roku oraz od 4 lutego 2013 roku do 15 marca 2013 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 24 kwietnia 2013 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Monikę Grudzień-Wiśniewską, kluczowego biegłego rewidenta nr 10298, działającego w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu

KAP

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 2 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Do dnia 24 kwietnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2010 – 2012, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta.

	2012	2011	2010
suma bilansowa	722.532	660.035	585.477
kapitał własny	278.883	339.715	306.401
wynik finansowy netto	27.818	59.927	54.529
rentowność majątku (%)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$	3,9%	9,1%	9,3%
rentowność kapitału własnego (%)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$	8,2%	19,6%	20,1%
rentowność netto sprzedaży (%)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży i z dotacji}}$	1,9%	4,7%	4,7%
płynność – wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,6	1,5

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

	2012	2011	2010
 płynność – wskaźnik płynności III			
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,11	0,14	0,25
 szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży i z dotacji}}$	76 dni	70 dni	65 dni
 okres spłaty zobowiązań			
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	22 dni	20 dni	19 dni
 szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{zapasy x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	8 dni	9 dni	4 dni
 trwałość struktury finansowania (%)			
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$	51,7%	58,6%	58,6%
 obciążenie majątku zobowiązaniami (%)			
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$	61,4%	48,5%	47,7%
 wskaźnik inflacji:			
Średnioroczny	3,7%	4,3%	2,6%
od grudnia do grudnia	2,4%	4,6%	3,1%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku spadł z 9,3% w roku 2010 do 9,1% w roku 2011, a następnie do 3,9% w roku 2012;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z 20,1% w roku 2010 do 19,6% w roku 2011, a następnie do 8,2% w roku 2012;

KMP

- wskaźnik rentowności netto sprzedaży spadł z 4,7% w 2010 i 2011 roku do poziomu 1,9% w 2012 roku;
- wskaźnik płynności I wzrósł z poziomu 1,5 w roku 2010 do 1,6 w roku 2011, a następnie spadł do 1,2 w roku 2012;
- wskaźnik płynności III spadł z poziomu 0,25 w roku 2010 do 0,14 w roku 2011, a następnie do 0,11 w roku 2012;
- okres obrotu należności wydłużył się z 65 dni w roku 2010 do 70 dni w roku 2011 oraz do 76 dni w roku 2012;
- okres spłaty zobowiązań wzrósł z 19 dni w roku 2010 do 20 dni w 2011 roku oraz do 22 dni w roku 2012;
- okres obrotu zapasów wzrósł z 4 dni w roku 2010 do 9 dni w roku 2011, a następnie spadł do poziomu 8 dni w roku 2012;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł 58,6% w latach 2010 i 2011, a następnie spadł do 51,7% w roku 2012;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wzrósł z 47,7% w roku 2010 do 48,5% w 2011 roku, a następnie do poziomu 61,4% w roku 2012.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 3 informacji dodatkowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

WSP

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 4 i 5 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 5 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 10.422 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 16 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

7. Śluszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

10. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

11. Sprawozdanie z działalności grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

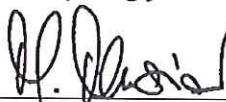
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

12. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów i umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Marek Musiał
biegły rewident
nr 90036

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 roku

