

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

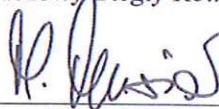
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Impel S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Impel S.A. („Spółki”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ślężna 118, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, informację dodatkową oraz noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki 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 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 Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego 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 sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. 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 sprawozdaniu finansowym.

5. Naszym zdaniem załączone 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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 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

IMPEL S. A.

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Impel S. A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 20 grudnia 1990 roku jako Zakład Elektroniki „TEL-EKO” S.A. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, ul. Ślężna 118.

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

Spółka posiada numer NIP: 8990106769 oraz symbol REGON: 006318849.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Impel S.A. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 4A zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W dniu 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 64.326 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 158.439 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki 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 Spółki:

- 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 Biegaj 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 Spółki 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 Spółki na dzień 24 kwietnia 2013 roku wchodził:

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

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

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 28 grudnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie 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 Spółki do badania sprawozdania finansowego Spółki.

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 sprawozdaniu finansowym.

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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na 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 sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Impel S.A. („Spółki”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ślężna 118, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, informację dodatkową oraz noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki 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 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 Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego 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 sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. 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 sprawozdaniu finansowym.
5. Naszym zdaniem załączone 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

WAP

dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku;

- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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 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 23 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.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 23 kwietnia 2013 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w 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 Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

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

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, 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 sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2012 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2011 w kwocie 29.471 tysięcy złotych zostanie podzielony w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy w kwocie 18.228 tysięcy złotych,
- na kapitał rezerwowy w kwocie 11.243 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 2 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Do dnia 24 kwietnia 2013 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, nie zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki 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 sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta.

	2012	2011	2010
suma bilansowa	214.430	260.823	257.327
kapitał własny	158.439	226.281	221.113
wynik finansowy netto	32.591	29.471	16.098

Handwritten signature

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

	2012	2011	2010
rentowność majątku (%)	15,2%	11,3%	6,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	14,4%	13,3%	7,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	71,6%	79,0%	39,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży i z dotacji}}$			
 płynność – wskaźnik płynności I	2,3	4,5	2,9
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
 płynność – wskaźnik płynności III	0,08	0,08	0,05
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	320 dni	128 dni	120 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży i z dotacji}}$			
okres spłaty zobowiązań	28 dni	23 dni	28 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	77%	89%	88%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			

	2012	2011	2010
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	26%	13%	14%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
Średnioroczny	3,70%	4,30%	2,60%
od grudnia do grudnia	2,40%	4,60%	3,10%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku wzrósł z 6,3% w roku 2010 do 11,3% w roku 2011, a następnie do 15,2% w roku 2012;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł z 7,2% w roku 2010 do 13,3% w roku 2011, a następnie do 14,4% w roku 2012;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży wzrósł z 39,8% w roku 2010 do 79,0% w roku 2011, a następnie do 71,6% w roku 2012;
- wskaźnik płynności I wzrósł z poziomu 2,9 w roku 2010 do 4,5 w roku 2011, a następnie spadł do 2,3 w roku 2012;
- wskaźnik płynności III był równy 0,08 w roku 2012 i 2011, a w roku 2010 wyniósł 0,05;
- okres obrotu należności wydłużył się ze 120 dni w roku 2010 do 128 dni w roku 2011 oraz do 320 dni w roku 2012;
- okres spłaty zobowiązań skrócił się z 28 dni w roku 2010 do 23 dni w 2011 roku, a następnie wydłużył się do 28 dni w roku 2012;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł 88,0% w roku 2010. W roku 2011 i 2012 był równy odpowiednio 89% i 77%;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami spadł z 14,0% w roku 2010 do 13,0% w 2011 roku, a następnie wzrósł do 26,0% w roku 2012.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka 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 2 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAP przez Impel Business Solutions Sp. z o.o. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2012 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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

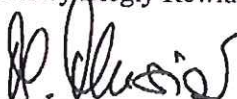
równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na 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

