



Building a better
working world

Ernst & Young Audit Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

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 2013 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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. 2013.330 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.



Building a better
working world

4. 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2013 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.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:
- Sprawozdania finansowe 24 spółek, stanowiące podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie były badane przez biegłych rewidentów. Łączna wielkość sum bilansowych tych sprawozdań finansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 3,1% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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”).

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: 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

Wrocław, dnia 19 marca 2014 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
IMPEL S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

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. 2013.330 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 są:

- 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 sprzątnia 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 2013 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 64.326 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 275.029 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)*

	Ilość akcji (w tysiącach)	Ilość głosów (w tysiącach)	Wartość nominalna akcji (w tysiącach złotych)	Udział w kapitale podstawowym
PrajJa Ltd (podmiot kontrolowany przez Grzegorza Dzika)	4.891	7.741	24.455	38,02%
Birmat Ltd (podmiot kontrolowany przez Józefa Biegaję)	3.508	5.658	17.541	27,27%
Pozostali akcjonariusze	4.466	4.466	22.330	34,71%
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 nr 2/2013 z dnia 29 stycznia 2013 roku, w wyniku transakcji sprzedaży pakietowej pozasesyjnej, nastąpiła zmiana stanu posiadanych akcji przez PrajJa Limited z 5.090.907 do 4.890.907 akcji Impel S.A., w tym 2.850.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 2.040.907 akcji zwykłych.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 19 marca 2014 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. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 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 Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2013
Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Sanpro - PTS sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
DC System "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013
Impel Tech Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013
Hospital Service „Company” sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2013
HR for Business sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Asekuracja Cash Handling sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Impel Cleaning sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2013
Impel Catering "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Impel IT sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2013
Impel Security Polska sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2013
Impel Airport Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013
Impel Business Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2013
Sanpro Job Service sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
OPM sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013

KPP

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)*

Logistics sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Impel Rental "PRO" sp. z o.o. S.K	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Impel Food Hygiene "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013
CS „Company” sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013
Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Agrobud BHP S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Impel Cash Services sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Brokers Union sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
PP-UH Consensus sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013
Synergy Platform sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013
Impel Perfekta sp. z o.o.	konsolidacja proporcjonalna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Praxima Krakpol sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
ZUH Partner - Nieruchomości "Solutions" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013
Impel Griffin Group sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Impel Serviks SIA	konsolidacja pełna	w trakcie badania	SIA "Leinonen Audit"	31 grudnia 2013
Tara & Co Investment B.V.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
TMSI Partners S.á r.l.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Impel Volleyball S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013

HP

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)*

BPO sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Rest&More "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
4 Sports sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Monitoring sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Biuro Podróży "Partner" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
House Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Rent Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Impel Market „Company” sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013
Company sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Gulf Impel Services Ltd.	konsolidacja proporcjonalna	w trakcie badania	Al-Saleh Certified Accountants & Auditors	31 grudnia 2013
Asset "Rent Management" sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	30 listopada 2013
Owner "Rent Management" sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Pro sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Security Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Ad Akta S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
Climbex S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013
Impel Cash Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2013
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2013

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)*

Gwarant-BIS Security sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Gwarant-BIS Security sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Impel Safety S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013
MarketCo sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Impel Doha Services Ltd.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Cash Handling Security Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Security Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Bis Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
IMPEL Monitoring sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
Consensus Company sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2013
RedNet Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2013

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2013 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 notcie 2 informacji dodatkowej i not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Handwritten signature

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: 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 Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: 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 Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: 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 2013 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 19 marca 2014 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń zawierającą objaśnienia 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 2013 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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. 2013.330 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. 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2013 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.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

Sprawozdania finansowe 24 spółek, stanowiące podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie były badane przez biegłych rewidentów. Łączna wielkość sum bilansowych tych sprawozdań finansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 3,1% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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”).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 21 października 2013 roku do dnia 19 marca 2014 roku, w tym w miejscu gdzie prowadzone są księgi rachunkowe jednostki dominującej od dnia 21 października 2013 roku do dnia 8 listopada 2013 roku oraz od dnia 17 lutego 2014 roku do dnia 14 marca 2014 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 19 marca 2014 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 2012 roku zostało zbadane przez Marka Musiałę, kluczowego biegłego rewidenta nr 90036, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2013 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 8 lipca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2011 – 2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2013 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźniki finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku zostały wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku – przekształcone dane finansowe w związku z ostatecznym rozliczeniem spółek nabytych w 2012 roku.

	2013	2012	2011
suma bilansowa	785.395	718.988	660.035
kapitał własny	275.029	280.077	339.715
wynik finansowy netto	17.229	27.818	59.927
rentowność majątku (%)	2,2%	3,9%	9,1%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	6,2%	8,2%	19,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	1,1%	1,9%	4,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,1	1,2	1,6
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)*

	2013	2012	2011
płynność – wskaźnik płynności III	0,1	0,1	0,1
<u>środki pieniężne</u>			
<u>zobowiązania krótkoterminowe</u>			
szybkość obrotu należności	75 dni	76 dni	70 dni
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
<u>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>			
okres spłaty zobowiązań	21 dni	22 dni	20 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
<u>wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</u>			
szybkość obrotu zapasów	7 dni	8 dni	9 dni
<u>zapasy x 365 dni</u>			
<u>wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</u>			
trwałość struktury finansowania (%)	47,6%	51,5%	58,6%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100</u>			
<u>suma pasywów</u>			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	65,0%	61,0%	48,5%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100</u>			
<u>suma aktywów</u>			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	0,9%	3,7%	4,3%
od grudnia do grudnia	0,7%	2,4%	4,6%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku w roku 2013 wyniósł 2,2% w porównaniu z 3,9% w roku 2012 oraz 9,1% w roku 2011;

- wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 6,2 % w roku 2013, w porównaniu z 8,2% w 2012 roku oraz 19,6% w roku 2011;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży w roku 2013 wyniósł 1,1%, w porównaniu z 1,9% w roku 2012 oraz 4,7% w roku 2011;
- wskaźnik płynności I wyniósł 1,1 na dzień 31 grudnia 2013 roku, na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku wskaźnik ten wynosił odpowiednio 1,2 i 1,6;
- wskaźnik płynności III utrzymywał się na poziomie 0,1 na dzień 31 grudnia 2013 roku, na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- szybkość obrotu należnościami za rok 2013 wyniosła 75 dni, podczas gdy w roku 2012 wynosiła 76 dni, a w roku 2011 wynosiła 70 dni;
- okres spłaty zobowiązań w roku 2013 wyniósł 21 dni, podczas gdy w roku 2012 wynosił 22 dni, a w roku 2011 wynosił 20 dni;
- szybkość obrotu zapasów w roku 2013 wyniosła 7 dni, podczas gdy w roku 2012 wynosiła 8 dni, a w roku 2011 wynosiła 9 dni;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 47,6% w porównaniu z 51,5% na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 58,6% na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 65,0% w porównaniu z 61,0% na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 48,5% na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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 2013 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 3 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 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 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

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 2013 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 2013 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 2013 roku wynosiły 12.099 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 za wyjątkiem Asset „Rent Management” Sp. z o.o. S.K.A. wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie finansowe Asset „Rent Management” Sp. z o.o. S.K.A. przygotowane zostało na dzień 30 listopada 2013 roku, natomiast dane finansowe w formie pakietu sprawozdawczego tej spółki wykorzystane do przygotowania skonsolidowanego

sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały odpowiednio przekształcone tak, aby obejmowały okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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 2013 roku.

7. Slusznosc odstepstw 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.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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

WAP

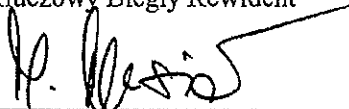
postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009.33.259 z późn. zm.).

10. 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 Audyt Polska spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: 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 Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP 526-02-07-976
Regon 010005998

Wrocław, dnia 19 marca 2014 roku