

**GRUPA KAPITAŁOWA  
IMPEL S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2014 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 (DzUzr WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; DzUzr 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 (DzU 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 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 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 księgowo i teleinformatyczne, usługi wynajmu nieruchomości, usługi licencyjne, oraz działalność sportowa.

---

W dniu 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 64.326 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 309.262 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Liczba akcji (w tysiącach)	Liczba głosów (w tysiącach)	Wartość nominalna akcji (w tysiącach złotych)	Udział w kapitale podstawowym
Grzegorz Dzik	4.929	7.829	24.643	38,31%
Józef Biegaj	3.635	5.735	18.177	28,26%
Inwestorzy giełdowi	4.301	4.301	21.506	33,43%
	-----	-----	-----	-----
<b>Razem</b>	<b>12.865</b>	<b>17.865</b>	<b>64.326</b>	<b>100,00%</b>
	=====	=====	=====	=====

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

- Grzegorz Dzik zwiększył liczbę posiadanych akcji o 38 tys. do 4.929 tys., co stanowi 38,31% udziału w kapitale podstawowym;
- Józef Biegaj zwiększył liczbę posiadanych akcji o 65 tys. do 3.635 tys., co stanowi 28,26% udziału w kapitale podstawowym.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 16 marca 2015 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym, w dniu 28 czerwca 2014 roku, Panu Józefowi Biegajowi wygasł mandat Członka Zarządu.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Impel S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

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 Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2014
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 2014
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 2014

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach złotych)*

Sanpro - PTS sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
DC System "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2014
Impel Tech Solutions sp z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2014
Hospital Service „Company” sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2014
HR for Business sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Impel Cleaning sp. z o.o	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2014
Impel Catering "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
SI-Consulting sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2014
Impel Security Polska sp z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2014
Impel Airport Partner sp z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2014
Impel Business Solution sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2014
Sanpro Job Service sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
OPM sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Logistics sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Impel Rental "PRO" sp. z o.o. S.K	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Impel Food Hygiene "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2014
CS „Company” sp. z o.o S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2014
Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Agrobud BHP S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach złotych)*

Impel Cash Services sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Brokers Union sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Consensus Company sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2014
Synergy Platform sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2014
Impel Perfekta sp. z o.o.	wycena metodą praw własności	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Praxima Krakpol sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
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 2014
Impel Griffin Group sp. o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Impel Serviks SIA	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	SIA "Leinonen Audit"	31 grudnia 2014
TMSI Partners S.á r.l.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Impel Volleyball S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
BPO sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Rest&More "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
4 Sports sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Biuro Podróży "Partner" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
House Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Rent Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Impel Market „Company” sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2014

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach złotych)*

Company sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Asset "Rent Management" sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	30 listopada 2014
Owner "Rent Management" sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Construct Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Pro sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Ad Akta S.A	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Climbex S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2014
Impel Cash Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2014
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Gwarant-BIS Security sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Impel Safety S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
MarketCo sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Security Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Impel Security Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
IMPEL Monitoring sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Consensus Company sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Integrum Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Misters Audytor Adviser Sp.z o.o.	31 grudnia 2014
I Market Company sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Cash Handling Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014

Time Security Partner Sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Ubezpieczaj.pl sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
ARM Finanse sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Impel Cleaning Sp. z o.o. & Wspólnicy Sp.j.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Expert for Business Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Elkom sp. z o.o.	wycena metodą praw własności	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
BIS Security sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Spółdzielnia Wsparcia Biznesu IBS	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Elkom sp. z o.o., Brzezie k/Opola	Usługi porządkowo-czystościowe, zarządzanie nieruchomościami
Impel Perfekta sp. z o.o.	Usługi pralnictwa na rzecz sektora szpitalnego i hotelowego

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 2014 roku.

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. 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. 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. 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 (DzU 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 2014 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 16 marca 2015 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

**„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla 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 2014 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe 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 (DzU 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2014 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 30 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 3,08 % 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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 postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 (DzU 2014.133, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 29 września 2014 roku do dnia 16 marca 2015 roku, w tym w miejscu gdzie prowadzone są księgi rachunkowe Spółki od dnia 29 września 2014 roku do dnia 10 października 2014 roku oraz od dnia 23 lutego 2015 roku do dnia 16 marca 2015 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 16 marca 2015 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 2013 roku zostało zbadane przez Marka Musiała, kluczowego biegłego rewidenta nr 90036, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. 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 2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 7 lipca 2014 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 2014 – 2012, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku.

	2014	2013*	2012**
<b>suma bilansowa</b>	836.322	783.138	718.988
<b>kapitał własny</b>	309.262	275.007	280.077
<b>wynik finansowy netto</b>	31.701	17.229	27.818

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach złotych)

	2014	2013*	2012**
<b>rentowność majątku (%)</b>	3,8%	2,2%	3,9%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> suma aktywów			
<b>rentowność kapitału własnego (%)</b>	11,5%	6,2%	8,2%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny na początek okresu			
<b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>	1,8%	1,1%	1,9%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
<b>płynność – wskaźnik płynności I</b>	1,14	1,12	1,20
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
<b>płynność – wskaźnik płynności III</b>	0,11	0,11	0,11
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe			
<b>szybkość obrotu należności</b>	73 dni	75 dni	76 dni
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
<b>okres spłaty zobowiązań</b>	22 dni	21 dni	22 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
<b>szybkość obrotu zapasów</b>	7 dni	7 dni	8 dni
<u>zapasy x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			

	2014	2013*	2012**
<b>trwałość struktury finansowania (%)</b>	47,5%	48,3%	52,3%
$\frac{\text{(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe)} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>	63,0%	64,9%	61,0%
$\frac{\text{(suma pasywów - kapitał własny)} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
<b>wskaźnik inflacji:</b>			
średnioroczny	0,0%	0,9%	3,7%
od grudnia do grudnia	-1,0%	0,7%	2,4%

\* Dane przekształcone, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

\*\* Dane przekształcone, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

## 4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku w okresie sprawozdawczym wyniósł 3,8% w porównaniu z 2,2% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 3,9% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 11,5% w porównaniu z 6,2% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 8,2% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniósł 1,8% w porównaniu z 1,1% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 1,9% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku;
- wskaźnik płynności mierzony wskaźnikiem płynności I w okresie sprawozdawczym wyniósł 1,14 w porównaniu z 1,12 w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 1,20 w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012;
- wskaźnik płynności mierzony wskaźnikiem płynności III w okresie sprawozdawczym wyniósł 0,11 i nie zmienił się w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym oraz rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2012;
- szybkość obrotu należnościami w okresie sprawozdawczym wyniosła 73 dni wobec 75 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 76 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku;
- okres spłaty zobowiązań w okresie sprawozdawczym wyniósł 22 dni wobec 21 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 22 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku;

- szybkość obrotu zapasami w okresie sprawozdawczym wyniosła 7 dni wobec 7 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 8 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 47,5% w porównaniu z 48,3% na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 52,3% na dzień 31 grudnia 2012 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 63,0% w porównaniu z 64,9% na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 61,0% na dzień 31 grudnia 2012 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 2014 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 2014 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 2014 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 2014 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 2014 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 2014 roku wynosiły 16.683 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 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie finansowe Asset „Rent Management” Sp. z o.o. S.K.A. przygotowane zostało na dzień 30 listopada 2014 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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**

Skutki sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **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 2014 roku.

#### **7. Słuszność 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.

#### **8. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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 postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 (DzU 2014.133 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.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



---

Marek Musiał  
biegły rewident  
nr 90036

Wrocław, 16 marca 2015

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
NIP 526-02-07-976  
Regon 010005998