GRUPA KAPITAŁOWA
IMPEL S.A.

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 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 (DzUrz WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; DzUrz 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 doradcze zarządzania strategicznego i korporacyjnego,
- usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia i osób.

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

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

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 64.326 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 314.689 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Liczba akcji (w tysiącach)	Liczba głosów (w tysiącach)	Wartość nominalna akcji (w tysiącach)	Udział w kapitale podstawowym
Nutit A.S.	4.789	7.689	23.946	37,23%
Grzegorz Dzik	200	200	1	1,55%
Trade Bridge Czechy A.S.	3.288	5.388	16.440	25,56%
Józef Biegaj	129	129	1	1,00%
Pozostali akcjonariusze	4.459	4.459	22.295	34,66%
Razem	**12.865**	**17.865**	**64.326**	**100,00%**

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

- Grzegorz Dzik przeniósł 4.789 tys. posiadanych akcji, co stanowi 37,23% udziału w kapitale podstawowym, do podmiotu przez niego kontrolowanego – Nutit A.S.;
- Józef Biegaj przeniósł 3.288 tys. posiadanych akcji, co stanowi 25,56% udziału w kapitale podstawowym, do podmiotu przez niego kontrolowanego – Trade Bridge Czechy A.S.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 21 marca 2016 roku wchodzili:

Grzegorz Dzik	- Prezes Zarządu
Wojciech Rembikowski	- Członek Zarządu
Bogdan Dzik	- Członek Zarządu
Jakub Dzik	- Członek Zarządu
Monika Chudobska	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 24 lutego 2016 roku przyjęto rezygnację Pani Danuty Czajki ze stanowiska Członka Zarządu Impel S.A. z dniem 29 lutego 2016 roku;
- W dniu 26 lutego 2016 roku podjęto uchwałę o powołaniu Pana Bogdana Dzika na stanowisko Członka Zarządu Impel S.A. od dnia 1 marca 2016 roku;
- W dniu 26 lutego 2016 roku podjęto uchwałę o powołaniu Pana Jakuba Dzika na stanowisko Członka Zarządu Impel S.A. od dnia 1 marca 2016 roku;
- W dniu 26 lutego 2016 roku podjęto uchwałę o powołaniu Pani Moniki Chudobskiej na stanowisko Członka Zarządu Impel S.A. od dnia 1 marca 2016 roku.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 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 Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2015 roku
Impel Cleaning sp. z o.o	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2015 roku
Impel Serviks SIA	konsolidacja pełna	w trakcie badania	"Benitas Kudores audits" SIA	31 grudnia 2015 roku
DC System "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Impel Food Hygiene "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Impel Tech Solutions sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
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 2015 roku
HR for Business sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Impel Griffin Group sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Impel Airport Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
CS "Company" sp. z o.o S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Centrum Badawczo – Rozwojowe Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Consensus Company sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Biuro Podróży "Partner" BPO sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Impel Market "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku

Construct Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Company sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Climbex S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Impel Rental "PRO" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Impel Catering "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Praxima Krakpol sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Sanpro Job Service BPO sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Sanpro – PTS „BPO" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Agrobud BHP S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Brokers Union sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Synergy Platform sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Rest&More sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
PRO sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Integrum Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Consensus Company BIS sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
BPO sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Ubezpieczaj.pl sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Consensus Investment sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Impel Security Polska sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2015 roku

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 2015 roku
Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Impel Cash Services sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Security Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Impel Cash Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Security Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Impel Security Partner sp. z o.o. S. K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Impel Monitoring sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Cash Handling Partner sp. z o.o. w likwidacji	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Time Security Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
OPM sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
SI-Consulting sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2015 roku
TMSI Partners S.á r.l.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Rent Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
House Rent Managemen sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Owner „Rent Management" sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	30 listopada 2015 roku
Asset „Rent Management" sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	30 listopada 2015 roku
MarketCo sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku

Impel Business Solution sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2015 roku
Spółdzielnia Wsparcia Biznesu IBS	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
ARM Finanse sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 roku
Impel Cleaning sp. z o.o & Wspólnicy sp. j.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku
SI – eCommerce sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 roku

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2015 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., Chojnów	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 1 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa") do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 30 czerwca 2015 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 20 lipca 2015 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 21 marca 2016 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. („Grupa"), w której jednostką dominującą jest Impel S.A. („Spółka") z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ślężna 118, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 (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 wyrywkową – 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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2015 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. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 22 października 2015 roku do dnia 6 listopada 2015 roku oraz od dnia 15 lutego 2016 roku do dnia 21 marca 2016 roku, w tym w miejscu gdzie prowadzone są księgi rachunkowe jednostki dominującej od dnia 22 października 2015 roku do dnia 6 listopada 2015 roku oraz od dnia 15 lutego 2016 roku do dnia 21 marca 2016 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 21 marca 2016 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 2014 roku zostało zbadane przez Marka Musiała, kluczowego biegłego rewidenta nr 90036, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 25 kwietnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 8 maja 2015 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 2015 – 2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku.

	2015	2014	2013
suma bilansowa	894.795	836.322	783.138
kapitał własny	314.689	309.262	275.007
wynik finansowy netto	24.712	31.701	17.229
rentowność majątku (%) wynik finansowy netto x 100% suma aktywów	2,8%	3,8%	2,2%
rentowność kapitału własnego (%) wynik finansowy netto x 100% kapitał własny na początek okresu	8,0%	11,5%	6,2%
rentowność netto sprzedaży (%) wynik finansowy netto x 100% przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1,3%	1,8%	1,1%
płynność – wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1,13	1,12	1,12
płynność – wskaźnik płynności III środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe	0,14	0,11	0,11
szybkość obrotu należności należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 dni	73 dni	75 dni

	2015	2014	2013
okres spłaty zobowiązań zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 dni	22 dni	21 dni
szybkość obrotu zapasów zapasy x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 dni	5 dni	7 dni
trwałość struktury finansowania (%) (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100% suma pasywów	44,3%	47,3%	48,1%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%) (suma pasywów– kapitał własny) x 100% suma aktywów	64,8%	63,0%	64,9%
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,9%	0,0%	0,9%
od grudnia do grudnia	-0,5%	-1,0%	0,7%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku w okresie sprawozdawczym wyniósł 2,8% w porównaniu z 3,8% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 2,2% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego w okresie sprawozdawczym wyniósł 8,0% w porównaniu z 11,5% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 6,2% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniósł 1,3% w porównaniu z 1,8% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 1,1% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- płynność mierzona wskaźnikiem płynności I w okresie sprawozdawczym wyniosła 1,13 w porównaniu z 1,12 w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 1,12 w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- płynność mierzona wskaźnikiem płynności III w okresie sprawozdawczym wyniosła 0,14 w porównaniu z 0,11 w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 0,11 w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;

- szybkość obrotu należności w okresie sprawozdawczym wyniosła 74 dni wobec 73 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 75 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- okres spłaty zobowiązań w okresie sprawozdawczym wyniósł 25 dni wobec 22 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 21 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- szybkość obrotu zapasów w okresie sprawozdawczym wyniosła 5 dni wobec 5 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 7 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 44,3% w porównaniu z 47,3% na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 48,1% na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 64,8% w porównaniu z 63,0% na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 64,9% na dzień 31 grudnia 2013 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 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 3 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 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 2015 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 2015 roku wynosiły 18.536 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 15 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 oraz Owner „Rent Management" sp. z o.o. S.K.A., wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdania finansowe Asset „Rent Management" Sp. z o.o. S.K.A. oraz Owner „Rent Management" sp. z o.o. S.K.A. przygotowane zostały na dzień 30 listopada 2015 roku, natomiast dane finansowe w formie pakietu sprawozdawczego tych spółek wykorzystane do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały odpowiednio przekształcone tak, aby obejmowały okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 całości 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 2015 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 2015 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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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

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 21 marca 2016 roku