

**GRUPA KAPITAŁOWA
IMPEL S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

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

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

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U 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 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 dla przemysłu;
- 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 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 64.326 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 318.585 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 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.	4.989	7.889	24.946	38,78%
Trade Bridge Czechy A.S.	2.908	5.008	14.538	22,60%
Józef Biegaj	129	129	1	1,00%
OFE PZU "Złota jesień"	1.506	1.506	7.530	11,71%
Pozostali akcjonariusze	3.333	3.333	17.311	25,91%
	-----	-----	-----	-----
Razem	12.865	17.865	64.326	100,00%
	=====	=====	=====	=====

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

- Grzegorz Dzik zbył 200 tys. posiadanych akcji, co stanowi 1,55% udziału w kapitale podstawowym, do podmiotu przez niego kontrolowanego – Nutit A.S.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 21 marca 2017 roku wchodził:

Grzegorz Dzik	- Prezes Zarządu
Bogdan Dzik	- Członek Zarządu
Wojciech Rembikowski	- Członek Zarządu
Ewa Chudobska	- Członek Zarządu
Jakub Dzik	- 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 2016 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 2016 roku
Impel Cleaning sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2016 roku
Impel Serviks SIA	konsolidacja pełna	w trakcie badania	"Benitas Kudores audits" SIA	31 grudnia 2016 roku
DC System "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Impel Food Hygiene "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Impel Tech Solutions sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
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 2016 roku
HR for Business sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Impel Griffin Group sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Impel Airport Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Construct Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
ZUH Partner Nieruchomości sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Centrum Badawczo – Rozwojowe Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Consensus Company sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Biuro Podróży "Partner" BPO sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Impel Market "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)*

Consensus Investment sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Company sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Climbex S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Impel Rental "PRO" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Impel Catering "Company" sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Praxima Krakpol sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Sanpro Job Service sp. z o.o. w likwidacji	konsolidacja pełna	w trakcie badania	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Sanpro – PTS „BPO” sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Agrobud BHP S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Brokers Union sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Sanpro Synergy sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Rest&More sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
PRO sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Integrum Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Consensus Company BIS sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
BPO sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Ubezpieczaj.pl sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Impel Security Polska sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2016 roku
Impel Provider Security Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Impel Monitoring sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku

IMP

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)*

Impel Cash Services sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Security Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Gwarant Agencja Ochrony S.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Impel Cash Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Security Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Impel Security Partner sp. z o.o. S. K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Impel Monitoring sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Time Security Partner sp. z o.o. S.K. w likwidacji	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Impel Synergies sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
SI-Consulting sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2016 roku
Rent Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
House Rent Management sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Owner „Rent Management” sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	30 listopada 2016 roku
Asset „Rent Management” sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	30 listopada 2016 roku
MarketCo sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Impel Business Solutions sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. K.	31 grudnia 2016 roku
Spółdzielnia Wsparcia Biznesu IBS w likwidacji	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Accounting Audyt Partner sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
ARM Finanse Rent Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
SI – eCommerce sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku

*GRUPA KAPITAŁOWA IMPEL S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)*

Optima Care sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Sanpro Interim „BPO” sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Sanpro Consulting „BPO” sp. z o.o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Impel Expert sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
ISP Security Partner Sp. z o. o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
IPSP Security Partner Sp. z o. o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
TM Security Partner Sp. z o. o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Investment Partner sp. z o.o.	konsolidacja pełna	w trakcie badania	4AUDYT Sp. z o.o.	31 grudnia 2016 roku
Climbex Industrial Solutions GmbH	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Inspirit Data Management sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Impel Digital Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Impel Cash Services Security Partner Sp. z o. o. S.K.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
Cash Handling Center Sp. z o. o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku
ATM Management Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2016 roku

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
<i>Elkom sp. z o.o., Brzezie k/Opola</i>	usługi porządkowo -czystościowe, zarządzanie nieruchomościami
<i>Impel Perfekta sp. z o.o., Chojnów</i>	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 informacji dodatkowej oraz not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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, 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 2016 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 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Impel S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Grupy Kapitałowej Impel S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Impel S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ślężna 118, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, informacja dodatkowa oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Impel S.A. w roku obrotowym 2016 („sprawozdanie z działalności Grupy”) spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 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 („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym

w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 26 września 2016 roku do dnia 7 października 2016 roku oraz od dnia 13 lutego 2017 roku do dnia 21 marca 2017 roku, w tym w miejscu gdzie prowadzone są księgi rachunkowe Spółki od dnia 26 września 2016 roku do dnia 7 października 2016 roku oraz od dnia 13 lutego 2017 roku do dnia 10 marca 2017 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego 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 2017 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 skonsolidowanego 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 2015 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 2015 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 13 czerwca 2016 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 22 czerwca 2016 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 – 2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku.

	2016	2015	2014
suma bilansowa	978.292	894.795	836.322
kapitał własny	318.585	314.689	309.262
wynik finansowy netto	24.712	24.712	31.701
rentowność majątku (%)	2,5%	2,8%	3,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	7,8%	8,0%	11,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	1,2%	1,3%	1,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,1	1,1	1,1
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III			
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,1	0,1	0,1
szybkość obrotu należności	78 dni	74 dni	73 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$			
okres spłaty zobowiązań	26 dni	25 dni	22 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			
szybkość obrotu zapasów	4 dni	5 dni	5 dni
$\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}$			

	2016	2015	2014
koszty działalności operacyjnej			
trwałość struktury finansowania (%)	40%	44%	47%
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%			
----- suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	67%	65%	63%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%			
----- suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
Średnioroczny	-0,6%	-0,9%	0,0%
od grudnia do grudnia	0,8%	-0,5%	-1,0%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku w okresie sprawozdawczym wyniósł 2,5% w porównaniu z 2,8% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 3,8% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego w okresie sprawozdawczym wyniósł 7,8% w porównaniu z 8,0% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 11,5% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniósł 1,2% w porównaniu z 1,3% w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 1,8% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku;
- płynność mierzona wskaźnikiem płynności I na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 1,1 w porównaniu z 1,1 na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 1,1 na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- płynność mierzona wskaźnikiem płynności III na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 0,1 w porównaniu z 0,1 na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 0,1 na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- szybkość obrotu należności w okresie sprawozdawczym wyniosła 78 dni wobec 74 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 73 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku;
- okres spłaty zobowiązań w okresie sprawozdawczym wyniósł 26 dni wobec 25 dni w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz 22 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku;
- szybkość obrotu zapasów w okresie sprawozdawczym wyniosła 4 dni wobec 5 dni w poprzednich dwóch okresach sprawozdawczych;
- wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 40% w porównaniu z 44% na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 47% na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 67% w porównaniu z 65% na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 63% na dzień 31 grudnia 2014 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 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 2 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 2016 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 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 2016 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 2 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 2016 roku wynosiły 15.905 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 17 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 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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 2016 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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 2016 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 2016 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte 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 i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W świetle

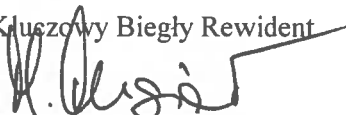
wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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.

Wrocław, dnia 21 marca 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Marek Musiał
Biegły Rewident
nr 90036

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

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

