

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
IMPEL Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMPEL S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest IMPEL Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Ślężnej 118, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 558 462 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące całkowite dochody w kwocie 36 196 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7 213 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 23 860 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223);
- (b) wiedzy i doświadczenia wynikającego ze stosowania, w okresie obowiązywania, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
IMPEL Spółka Akcyjna (cd.)**

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

CLi.e R.

Monika Grudzień-Wiśniewska

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10298

Wrocław, 19 marca 2010 r.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej IMPEL S.A.**

Raport zawiera 24 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

| | Strona |
|---|---------------|
| I. Ogólna charakterystyka Grupy | 2 |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 8 |
| III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy | 9 |
| IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta | 23 |
| VI. Informacje i uwagi końcowe | 24 |

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) IMPEL S.A. (Jednostka dominująca) rozpoczęła działalność w 1990 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Zakład Elektroniki „TEL-EKO” we Wrocławiu w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Zakład Elektroniki „TEL-EKO” S.A. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 20 grudnia 1990 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A nr X-2061/90. Dnia 6 października 1998 r. nastąpiła zmiana nazwy Spółki na IMPEL Spółka Akcyjna. W dniu 26 marca 2001 r. Sąd Rejonowy w dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000004185.
- (b) Decyzją Wojewody Dolnośląskiego nr D1/0035/2004 jednostka dominująca uzyskała dnia 15 listopada 2004 r. status zakładu pracy chronionej na czas nieokreślony. Poza podmiotem dominującym status zakładu pracy chronionej posiadają następujące jednostki zależne:
- IMPEL Security Polska Sp. z o.o.;
 - IMPEL Clearing Sp. z o.o.
- (c) W roku obrotowym objętym badaniem spółki z Grupy kapitałowej IMPEL działające w segmencie usług ochrony i mienia prowadziły działalność w oparciu o koncesję wydaną przez MSWiA nr ZK-I-L-0003/99 z dnia 21 czerwca 1999 r. na fizyczną i techniczną ochronę mienia poczynawszy od 1 lipca 1999 r. koncesja została wydana bezterminowo i dotyczy usług wykonywanych na terenie całego kraju.
- W roku obrotowym objętym badaniem spółka IMPEL Catering Sp. z o.o. posiadała koncesje w zakresie podawania napojów alkoholowych. Koncesje zostały wydane na czas określony do 2010 r.
- (d) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano 3 czerwca 1993 r. numer NIP 899-010-67-69. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 27 lipca 1999 r. numer REGON 006318849.
- (e) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 75192 tys. zł i składał się z dwustu tysięcy (200.000) akcji na okaziciela pierwszej emisji - seria A, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, stu tysięcy (100.000) akcji na okaziciela drugiej emisji – seria B, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, pięciu milionów (5.000.000) akcji imiennych uprzywilejowanych dwukrotnie co do głosu trzeciej emisji – seria C, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, trzech milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie (3.538.462) akcji imiennych nieuprzywilejowanych trzeciej emisji – seria C, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, sześciu milionów (6.000.000) akcji na okaziciela czwartej emisji – seria D, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, dwustu tysięcy (200.000) akcji na okaziciela piątej emisji – seria E, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(f) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:

- usługi porządkowo-czystościowe,
- usługi fizycznej i technicznej ochrony mienia i osób,
- usługi cateringowe tj. w zakresie przygotowywania i dostarczania żywności,
- usługi zarządzania nieruchomościami,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (usługi pośrednictwa pracy i dostarczania personelu tzw. usługi pracy tymczasowej),
- pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich, wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego.

(g) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- | | |
|------------------------|---------------------------------------|
| • Grzegorz Dzik | Prezes Zarządu; |
| • Józef Biegaj | Wiceprezes Zarządu; |
| • Wojciech Rembikowski | Wiceprezes Zarządu; |
| • Danuta Czajka | Wiceprezes Zarządu od 1 lipca 2009 r. |

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(h) Poniższa tabela przedstawia skład Grupy Kapitałowej IMPEL oraz jej spółek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw na dzień 31 grudnia 2009 r.:

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--|---|---------------------|---|----------------|--|
| IMPEL S.A. | Dominująca | Nie dotyczy | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |
| Jednostka biznesowa 1 – Obsługa nieruchomości | | | | | |
| IMPEL Cleaning Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | (*) | 31 grudnia 2009 r. |
| Serviks Riga SIA | Zależna (67%) | Pełna | Leinonen Audit SIA | (*) | 31 grudnia 2009 r. |
| DC System Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Misters Audytor Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |
| SaneChem Service Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Misters Audytor Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |
| Inter Serwis-Technika Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Misters Audytor Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL Airport Services Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Misters Audytor Sp. z o.o. | (*) | 31 grudnia 2009 r. |
| Hospital Serwis Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Misters Audytor Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL Griffin Group Sp. z o.o. | Zależna (61%) | Pełna | Studio Audyt (Kijów) | (*) | 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL Security Technologies Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Misters Audytor Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |
| Wena Floor System Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |
| HK ZUH Partner Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Auditex Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |
| Eko-Partner Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Auditex Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

| Jednostka biznesowa 2 – Ochrona | | | | |
|--|----------------|-------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| IMPEL Security Polska Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | (*) 31 grudnia 2009 r. |
| Asekuracja Cash Handling Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Misters Audytor Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL Security Provider Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Misters Audytor Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL Monitoring Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Misters Audytor Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń 31 grudnia 2009 r. |
| Przedsiębiorstwo Specjalistyczne Asekuracja Sp. z o.o. | Zależna (51%) | Pełna | Misters Audytor Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL UK Ltd. | Zależna (90%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - - |
| Jednostka biznesowa 3 – Dystrybucja | | | | |
| IMPEL Rental Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL Perfekta Sp. z o.o. | Zależna (50%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Z objaśnieniem 31 grudnia 2009 r. |
| Krakpol Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Z objaśnieniem 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL Catering Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Z objaśnieniem 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL Logistics Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Z objaśnieniem 31 grudnia 2009 r. |
| Praxima Hotel Serwis Sp. z o.o. | Zależna (51%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | (*) 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL HR Service Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL Job Service Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Z objaśnieniem 31 grudnia 2009 r. |
| Sanpro-PTS Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Z objaśnieniem 31 grudnia 2009 r. |
| Sanpro-APT Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Z objaśnieniem 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL Accounting Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń 31 grudnia 2009 r. |

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

| Spółki samodzielne | | | | | |
|--|-------------------------------|-------|--|----------------|--------------------|
| Open Property Management Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |
| IMPEL IT Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |
| HR for Business Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | (*) | 31 grudnia 2009 r. |
| Spółki wspierające | | | | | |
| Promenady Wrocławskie VD Sp. z o.o. S.K.A. | Współzależna (52%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - | 31 grudnia 2009 r. |
| Tara & Co Investment B.V. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - | - |
| Spółki stowarzyszone | | | | | |
| Vantage Development S.A. | jednostka stowarzyszona (26%) | Pełna | 4 Audyt Sp. z o.o. | (*) | 31 grudnia 2009 r. |
| Autogrill Polska Sp. z o.o. | jednostka stowarzyszona (49%) | Pełna | KPMG Audyt Sp. z o.o. | (*) | 31 grudnia 2009 r. |
| PP-UH Consensus sp. z o.o. | jednostka stowarzyszona (56%) | Pełna | MW RAFIN Marian Wcisło Sp. komandytowa | Bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2009 r. |

(*) na dzień podpisania niniejszej opinii, opinia z badania sprawozdania nie została wydana

1) Dnia 1 lutego 2010 r. nazwa spółki Przedsiębiorstwo Specjalistyczne Asekuracja Sp. z o.o. zostało zmienione na IMPEL Cash Services Sp. z o.o.

Podstawą do wydania niniejszej opinii były opinie z badania pakietów konsolidacyjnych przedstawione nam przez audytorów wyżej wymienionych spółek zależnych.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (i) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 51/VII/2009 Rady Nadzorczej IMPEL S.A. z dnia 8 czerwca 2009 r. na podstawie paragrafu 19 ust. 2.9. Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 19 czerwca 2009 r. w okresie od 19 października 2009 r. do 19 marca 2010 r.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,5% (2008 r.: 3,3%).

IMPEL S.A. jest jednostką dominującą w Grupie, w skład której w roku badanym wchodziło 36 spółek zależnych (w tym 36 skonsolidowanych spółek zależnych); dane 3 spółek stowarzyszonych zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, a dane 2 wspólnych przedsięwzięć zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą konsolidacji proporcjonalnej. W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z 31 spółek zależnych (w tym 31 skonsolidowanych spółek zależnych); dane 1 spółki stowarzyszonej zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, a dane 1 wspólnego przedsięwzięcia zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą konsolidacji proporcjonalnej.

W 2009 r. Grupa nabyła spółkę ZUH Partner Sp. z o.o., a w ramach tej transakcji udziały ZUH Partner w spółkach Eko-Partner Sp. z o.o. oraz Consensus Sp. z o.o. W wyniku objęcia kontroli nad ZUH Partner w dniu 30 grudnia 2009 r., na 31 grudnia 2009 r. spółka ta oraz Eko-Partner sp. z o.o. są konsolidowane metodą pełną, natomiast udziały w spółce Consensus są wyceniane metodą praw własności. W wyniku transakcji, aktywa trwałe grupy zwiększyły się o 4 499 tys. zł (w tym rozpoznana wartość firmy 581 tys. zł), aktywa obrotowe zwiększyły się o 6 094 tys. zł, natomiast zobowiązania zwiększyły się o 5 745 tys. zł.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 558 462 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 44 695 tys. zł, tj. o 9%. Główną przyczyną wzrostu sumy aktywów był wzrost salda wartości niematerialnych i prawnych o 18 703 tys. zł oraz środków pieniężnych o kwotę 23 860 tys. zł. Wzrost ten został sfinansowany głównie wynikiem netto w kwocie 33 508 tys. zł.
- Przychody ze sprzedaży i przychody z dotacji Grupy za rok badany wyniosły 1 068 904 tys. zł i były wyższe o 40 936 tys. zł, tj. o 4% w porównaniu do roku ubiegłego.
- Największe przychody ze sprzedaży (43%) osiągane są na działalności obsługi nieruchomości, w tym głównie na świadczeniu usług porządkowo - czystościowych. Przychody te wzrosły o 22 557 tys. zł, tj. o 5% w porównaniu do roku 2008. Kolejną istotną działalnością Grupy jest ochrona (40%), w ramach której Grupa osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o 28 652 tys. zł, tj. 7%.
- Podstawowym rynkiem zbytu pozostawał rynek krajowy, na którym zrealizowano 97% sprzedaży.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- Koszty operacyjne wzrosły o 2 punkty procentowe mniej niż przychody ze sprzedaży i przychody z dotacji, dzięki czemu marża liczona na poziomie zysku na sprzedaży zwiększyła się o 2 punkty procentowe (z 3% do 5%).
- Działalność operacyjna Grupy finansowana była w znacznej części zobowiązaniami krótkoterminowymi, które zwiększyły się z 207 398 tys. zł do 261 715 tys. zł. Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych wzrosło z 67 301 tys. zł do 85 614 tys. zł.
- Nieznacznemu pogorszeniu uległa struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 45% na koniec ubiegłego roku do 51% na koniec obecnego roku obrotowego. Główną przyczyną tej zmiany był wzrost długo i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 16 981 tys. zł przy jednoczesnym spadku wartości kapitałów własnych o 12 159 tys. zł.
- Płynność Grupy pozostała na poziomie porównywalnym do roku 2008. Wskaźniki płynności I i II wyniosły odpowiednio 1,4 i 1,4 (1,6 i 1,5 w 2008 r.).

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r.

| | Komentarz | 31.12.2009 r. tys. zł | 31.12.2008 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 31.12.2009 r. Struktura (%) | 31.12.2008 r. Struktura (%) |
|------------------------|--|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| AKTYWA | | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | | |
| 1 | Wartość firmy | 25 821 | 19 458 | 6 363 | 33 | 5 | 4 |
| 2 | Pozostałe wartości niematerialne | 54 760 | 36 057 | 18 703 | 52 | 10 | 7 |
| 3 | Rzeczowe aktywa trwałe | 62 972 | 64 787 | (1 815) | (3) | 11 | 13 |
| | Nieruchomości inwestycyjne | 5 711 | 6 458 | (747) | (12) | 1 | 1 |
| 4 | Inwestycyjne prawo wieczystego użytkowania | 12 865 | 419 | 12 446 | 2 970 | 2 | - |
| | Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności | - | 297 | (297) | (100) | - | - |
| 6 | Pożyczki i należności | 3 776 | 42 949 | (39 173) | (91) | 1 | 8 |
| | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 100 | 100 | - | - | - | - |
| | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 3 666 | 1 439 | 2 227 | 155 | 1 | - |
| | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 12 583 | 15 183 | (2 600) | (17) | 2 | 3 |
| | | 182 254 | 187 147 | (4 893) | (3) | 33 | 36 |
| Aktywa obrotowe | | | | | | | |
| 5 | Zapasy | 9 935 | 10 337 | (402) | (4) | 2 | 2 |
| 6 | Pożyczki | 63 839 | 25 697 | 38 142 | 148 | 11 | 5 |
| 7 | Należności | 206 341 | 207 414 | (1 073) | (1) | 37 | 40 |
| | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 92 063 | 68 203 | 23 860 | 35 | 16 | 13 |
| | Rozliczenia międzyokresowe | 4 030 | 2 761 | 1 269 | 46 | 1 | 1 |
| | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy zbycia | - | 12 208 | (12 208) | (100) | - | 2 |
| | | 376 208 | 326 620 | 49 588 | 15 | 67 | 64 |
| | | 558 462 | 513 767 | 44 695 | 9 | 100 | 100 |
| Aktywa razem | | | | | | | |

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r. (cd.)

| | Komentarz | 31.12.2009 r. tys. zł | 31.12.2008 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 31.12.2009 r. Struktura (%) | 31.12.2008 r. Struktura (%) |
|------------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | | | | | | |
| 8 | Kapitał podstawowy | 75 757 | 75 757 | - | - | 14 | 15 |
| | Akcje własne | (27 420) | - | (27 420) | - | (5) | - |
| 9 | Kapitał zapasowy | 133 278 | 128 689 | 4 589 | 4 | 24 | 25 |
| | Kapitały rezerwowe | 84 134 | 62 832 | 21 302 | 34 | 15 | 12 |
| | Kapitał z różnic kursowych w konsolidacji | (564) | 448 | (1 012) | (226) | - | - |
| | Pozostałe kapitały | 0 | 952 | (952) | (100) | - | - |
| 10 | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | (30 800) | (35 227) | 4 427 | (13) | (6) | (7) |
| | Wynik finansowy za rok obrotowy | 33 508 | 41 655 | (8 147) | (20) | 6 | 8 |
| | Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | 3 471 | 8 417 | (4 946) | (59) | 1 | 2 |
| | | 271 364 | 283 523 | (12 159) | (4) | 49 | 55 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | | |
| 12 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 475 | 871 | 604 | 69 | - | - |
| | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 5 521 | 1 978 | 3 543 | 179 | 1 | - |
| | Pozostałe rezerwy długoterminowe | 63 | 79 | (16) | (20) | - | - |
| | Kredyty i pożyczki | 2 774 | 4 106 | (1 332) | (32) | - | 1 |
| | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 10 207 | 9 627 | 580 | 6 | 2 | 2 |
| | Przychody przyszłych okresów | 5 329 | 5 902 | (573) | (10) | 1 | 1 |
| | Pozostałe zobowiązania | 14 | 283 | (269) | (95) | - | - |
| | | 25 383 | 22 846 | 2 537 | 11 | 5 | 4 |

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

| Komentarz | 31.12.2009 r. tys. zł | 31.12.2008 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 31.12.2009 r. Struktura (%) | 31.12.2008 r. Struktura (%) |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 85 614 | 67 301 | 18 313 | 27 | 15 | 13 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 56 061 | 53 705 | 2 356 | 4 | 10 | 10 |
| Zobowiązania publicjno-prawne | 44 136 | 36 113 | 8 023 | 22 | 8 | 7 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 45 370 | 39 245 | 6 125 | 16 | 8 | 8 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 6 038 | 4 524 | 1 514 | 33 | 1 | 1 |
| Przychody przyszłych okresów | 393 | 771 | (378) | (49) | - | - |
| Zobowiązania pozostałe | 22 918 | 3 810 | 19 108 | 502 | 4 | 1 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 1 185 | 1 929 | (744) | (39) | - | - |
| | 261 715 | 207 398 | 54 317 | 26 | 47 | 40 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 558 462 | 513 767 | 44 695 | 9 | 100 | 100 |

2

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

| | Komentarz | 2009 tys. zł | 2008 tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana (%) | 2009 Udział w przychodach (%) | 2008 Udział w przychodach (%) |
|---|-----------|-----------------|-----------------|-------------------|---------------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży i przychody z dotacji | 14 | 1 068 904 | 1 027 968 | 40 936 | 4 | 100 | 100 |
| Koszty działalności operacyjnej | 14 | (1 017 456) | (1 001 899) | (15 557) | 2 | (95) | (97) |
| Zysk brutto | | 51 448 | 26 069 | 25 379 | 97 | 5 | 3 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 16 736 | 12 739 | 3 997 | 31 | 2 | 1 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (20 898) | (17 326) | (3 572) | 21 | (2) | (2) |
| Zysk operacyjny | | 47 286 | 21 482 | 25 804 | 120 | 4 | 2 |
| Przychody finansowe | 15 | 6 740 | 43 115 | (36 375) | (84) | 1 | 4 |
| Koszty finansowe | | (6 720) | (8 493) | 1 773 | (21) | (1) | (1) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 47 306 | 56 104 | (8 798) | (16) | 4 | 5 |
| Podatek dochodowy | | (8 807) | (10 168) | 1 361 | (13) | (1) | (1) |
| Udział w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | | (1 143) | (1 346) | 203 | (15) | - | - |
| Zysk netto | | 37 356 | 44 590 | (7 234) | (16) | 3 | 4 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek gospodarczych | | (1 160) | 481 | (1 710) | >(100) | | |
| Całkowite dochody | | 36 196 | 45 071 | (8 875) | (20) | | |
| z tego: | | | | | | | |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | | 33 508 | 41 655 | (8 147) | (20) | | |
| Zysk netto przypadający na udziały mniejszości | | 3 848 | 2 935 | 913 | 31 | | |

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Wskaźniki aktywności | | |
| - szybkość obrotu należności | 63 dni | 66 dni |
| - szybkość obrotu zapasów | 4 dni | 10 dni |
| Wskaźniki rentowności | | |
| - rentowność sprzedaży netto | 3% | 4% |
| - rentowność sprzedaży brutto | 5% | 3% |
| - ogólna rentowność kapitału | 13% | 17% |
| Wskaźniki zadłużenia | | |
| - stopa zadłużenia | 51% | 45% |
| - szybkość obrotu zobowiązań | 16 dni | 15 dni |
| | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
| Wskaźniki płynności | | |
| - wskaźnik płynności I | 1,4 | 1,6 |
| - wskaźnik płynności II | 1,4 | 1,5 |

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r.

1. Wartość firmy

Wartość firmy zwiększyła się o kwotę 6 363 tys. zł, tj. z 19 458 tys. zł w roku ubiegłym do 25 821 tys. zł w bieżącym roku obrotowym, głównie na skutek zawartej umowy na nabycie udziałów mniejszości w spółce Przedsiębiorstwo Specjalistyczne Asekuracja Sp. z o.o. Transakcja spowodowała ujęcie dodatkowej wartości firmy w kwocie 5 600 tys. zł.

Wartość firmy podlega obowiązkowemu testowi na utratę wartości. Na dzień 31 grudnia 2009 r. test ten nie wykazał konieczności utworzenia odpisów aktualizujących. Szczegóły przeprowadzonego przez Grupę testu na utratę wartości, zawierające m.in. opis metodologii oraz kluczowych założeń zostały zamieszczone w notce nr 2A do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

| | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| IMPEL S.A. | 3 456 | 823 |
| IMPEL Security Polska sp. z o.o. | 8 413 | 210 |
| IMPEL Cleaning sp. z o.o. | 11 993 | 55 |
| HR for Business Sp. z o.o. | 626 | 32 028 |
| Pozostałe spółki i korekty konsolidacyjne (*) | 30 272 | 2 941 |
| RAZEM | 54 760 | 36 057 |

(*) zawiera korekty konsolidacyjne w kwocie 2 137 tys. zł na 31 grudnia 2009 r. oraz w kwocie minus 1 511 tys. zł na 31 grudnia 2008 r.

Pozostałe wartości niematerialne wzrosły o kwotę 18 703 tys. zł, tj. o 52% w porównaniu do poprzedniego roku. Wzrost ten był spowodowany poniesionymi nakładami na budowę Zintegrowanego Systemu Informatycznego przez spółkę celową HR for Business Sp. z o.o. dla całej Grupy IMPEL. Implementacja systemu została zakończona w grudniu 2009 r. i system w znacznej części został sprzedany do poszczególnych spółek z Grupy.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

| | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|---|----------------------|----------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| IMPEL S.A. | 3 922 | 3 404 |
| IMPEL Security Polska sp. z o.o. | 4 199 | 5 619 |
| IMPEL Cleaning sp. z o.o. | 13 810 | 11 581 |
| Pozostałe spółki i korekty konsolidacyjne (*) | 41 041 | 44 183 |
| RAZEM | 62 972 | 64 787 |

(*) zawiera korekty konsolidacyjne w kwocie 681 tys. zł na 31 grudnia 2009 r. oraz w kwocie minus 2 219 tys. zł na 31 grudnia 2008 r.

Rzeczowe aktywa trwałe netto spadły w ciągu roku o 1 815 tys. zł, tj. o 3%. Na wartości rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2009 r. miała wpływ amortyzacja w kwocie 18 510 tys. zł, skompensowana nabyciami nowych środków trwałych w kwocie 19 350 tys. zł oraz sprzedażą środków trwałych o wartości netto 1 073 tys. zł. Poza tym na saldo środków trwałych miało wpływ nabycie przez Jednostkę dominującą 100% udziałów w spółce ZUH Partner Sp. z o.o., w wyniku czego wartość netto rzeczowych aktywów trwałych Grupy zwiększyła się o 2 160 tys. zł.

4. Inwestycyjne prawo wieczystego użytkowania

Zmiana wartości inwestycyjnego prawa wieczystego użytkowania o kwotę 12 446 tys. zł wynika z aportów wniesionych w 2009 r. przez IMPEL S.A. oraz IMPEL Security Polska Sp. z o.o. do spółki Promenady Wrocławskie. W 2008 r. prawa te zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i w związku z tym były wykazane w aktywach obrotowych.

5. Zapasy

Zapasy pochodzą głównie ze spółek IMPEL Delivery Sp. z o.o. oraz IMPEL Logistic Sp. z o.o., które zapewniają dostawy materiałów dla spółek z Grupy (odpowiednio 4 935 tys. zł oraz 2 281 tys. zł – dane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). Nieznaczny spadek zapasów w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 402 tys. zł, tj. o 4%, wynika z dalszej optymalizacji zakupów w Grupie.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

6. Pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe

Wartość udzielonych długo i krótkoterminowych pożyczek spadła w ciągu roku o łączną wartość 1 031 tys. zł. Zmiany w wartościach długo i krótkoterminowych pożyczek wynikają głównie z przeklasyfikowania pożyczek udzielonych IMPEL Real Estate Sp. z o.o., w kwocie 40 098 tys. zł na koniec ubiegłego roku z długoterminowych do krótkoterminowych.

7. Należności krótkoterminowe

Krótkoterminowe należności pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

| | 31.12.2009 r. tys. zł | 31.12.2008 r. tys. zł |
|---|--|--|
| IMPEL S.A. | 14 292 | 16 743 |
| IMPEL Security Polska sp. z o.o. | 45 714 | 46 301 |
| IMPEL Cleaning sp. z o.o. | 68 946 | 77 870 |
| Pozostałe spółki i korekty konsolidacyjne | 77 389 | 66 500 |
| RAZEM | 206 341 | 207 414 |

W ciągu roku saldo należności nie uległo istotnej zmianie.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

8. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Zgodnie z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym akcjonariuszami Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r. byli:

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji | Typ posiadanych akcji | % posiadanych głosów |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| Grzegorz Dzik | 5 037 907 | 25 189 | Zwykłe i uprzywilejowane | 39,14% |
| Józef Biegaj | 3 800 555 | 19 003 | Zwykłe i uprzywilejowane | 29,53% |
| Fundusze z Grupy Trigon | 2 013 976 | 10 070 | Zwykłe | 9,99% |
| Pozostali akcjonariusze (*) | 4 299 024 | 31 565 | Zwykłe | 31,33% |
| | 15 151 462 | 75 757 | | 100,00% |

(*) w tym 3 000 000 akcji w posiadaniu IMPEL S.A. nabytych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 16 października 2009 r.

9. Kapitały rezerwowe

Wzrost wartości kapitałów rezerwowych wynika z przeznaczenia części zysku wypracowanego w 2008 r. na ten kapitał, zgodnie z uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 29 czerwca 2009 r.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

10. Udziały mniejszości

Udziały mniejszości zmniejszyły się w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym z 8 417 tys. zł do 3 466 tys. zł. Spadek ten związany jest głównie z podniesieniem udziału własnego w Wena Floor System Sp. z o.o., ujęciem zawartej w 2009 r. umowy warunkowej dotyczącej wykupu udziałowców mniejszościowych w Przedsiębiorstwie Specjalistycznym Asekuracja Sp. z o.o. oraz udziałem akcjonariuszy mniejszościowych w zyskach podmiotów zależnych. Kapitał ten pochodzi z udziału akcjonariuszy mniejszościowych w następujących spółkach:

| | 31.12.2009 r. tys. zł | 31.12.2008 r. tys. zł |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Praxima Hotel Serwis Sp. z o.o. | 1 441 | 1 274 |
| Krakpol Sp. z o.o. | 984 | 1 009 |
| Serviks Ryga | 474 | 434 |
| IMPEL Gryffin | 565 | 533 |
| IMPEL UK | 7 | - |
| Przedsiębiorstwo Specjalistyczne Asekuracja Sp. z o.o. | - | 5 053 |
| Wena Floor System Sp. z o.o. | - | 114 |
| RAZEM | 3 471 | 8 417 |

11. Kredyty i pożyczki długo i krótkoterminowe

Na 31 grudnia 2009 r. długoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie 2 774 tys. zł zostały zaciągnięte przez IMPEL Perfecta Sp. z o.o. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki zostały zaciągnięte głównie przez IMPEL S.A. (40 114 tys. zł) oraz IMPEL Cleaning Sp. z o.o. (32 724 tys. zł). Wzrost wartości krótkoterminowych kredytów i pożyczek o kwotę 18 313 tys. zł związany był z finansowaniem nakładów na Zintegrowany System Informatyczny SAP oraz z finansowaniem działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

12. Zobowiązania publiczno-prawne

Zobowiązania publiczno-prawne pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

| | 31.12.2009 r. tys. zł | 31.12.2008 r. tys. zł |
|---|--|--|
| IMPEL S.A. | 1 120 | 1 631 |
| IMPEL Security Polska Sp. z o.o. | 7 105 | 7 881 |
| IMPEL Cleaning Sp. z o.o. | 2 257 | 3 005 |
| IMPEL Security Provider Sp. z o.o.(*) | 5 338 | 4 456 |
| HR for Business Sp. z o.o. | 8 882 | 97 |
| Pozostałe spółki i korekty konsolidacyjne | 19 434 | 19 043 |
| RAZEM | 44 136 | 36 113 |

(*) dane za 2008 r. uwzględniają dane spółek IMPEL Security Provider Sp. z o.o. oraz Bankowy Dom Faktor Sp. z o.o., które połączyły się z dniem 30 stycznia 2009 r.

Wzrost zobowiązań publiczno-prawnych wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu VAT w spółce HR for Business, w wyniku sprzedaży Zintegrowanego Systemu Informatycznego do spółek z Grupy.

13. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

| | 31.12.2009 r. tys. zł | 31.12.2008 r. tys. zł |
|---|--|--|
| IMPEL S.A. | 3 448 | 4 198 |
| IMPEL Security Polska Sp. z o.o. | 11 509 | 10 962 |
| IMPEL Cleaning Sp. z o.o. | 5 578 | 5 730 |
| IMPEL Security Provider Sp. z o.o.(*) | 6 938 | 4 456 |
| Pozostałe spółki i korekty konsolidacyjne | 17 897 | 13 889 |
| RAZEM | 45 370 | 39 245 |

(*) dane za 2008 r. uwzględniają dane spółek IMPEL Security Provider Sp. z o.o. oraz Bankowy Dom Faktor Sp. z o.o., które połączyły się z dniem 30 stycznia 2009 r.

Wzrost krótkoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 6 125 tys. zł wynika głównie ze wzrostu zatrudnienia (IMPEL Security Provider Sp. z o.o.) oraz nabycia nowych spółek: HK ZUH Partner Sp. z o.o. oraz Eko-Partner Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych odchodów za rok obrotowy do 31 grudnia 2009 r.

14. Przychody ze sprzedaży, przychody z dotacji i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży i przychody z tytułu dotacji wzrosły o 40 936 tys. zł, tj. o 4%, w porównaniu do roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 31 217 tys. zł w wyniku pozyskania nowych kontraktów, a także w efekcie zmian cen sprzedaży. Przychody z dotacji wzrosły o 9 719 tys. zł głównie w wyniku korzystnego wpływu zmiany ustawodawstwa od początku 2009 r. regulującego wysokość dotacji dla osób niepełnosprawnych.

Koszty działalności operacyjnej obejmują głównie koszty usług obcych w kwocie 384 625 tys. zł oraz koszty wynagrodzeń w kwocie 480 872 tys. zł. Wzrost poziomu kosztów operacyjnych w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 15 557 tys. zł, tj. o 2%, był związany ze wzrostem przychodów.

15. Przychody finansowe

Przychody finansowe wyniosły 6 740 tys. zł i były niższe o 36 375 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Główną przyczyną zmian była sprzedaż w 2008 r. udziałów w spółce zależnej Promedis Sp. z o.o., w wyniku czego Grupa zrealizowała zysk w wysokości 29 904 tys. zł.

Grupa Kapitałowa IMPEL S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (e) Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy i oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (i) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (j) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 29 czerwca 2009 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 3 lipca 2009 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 09.2548.14197 w dniu 15 grudnia 2009 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IMPEL S.A., w której jednostką dominującą jest IMPEL Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Ślężnej 118. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 558 462 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące całkowite dochody w kwocie 36 196 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7 213 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 23 860 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 18 marca 2010 r. Raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej IMPEL S.A. z dnia 19 marca 2010 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Monika Grudzień-Wiśniewska

Monika Grudzień-Wiśniewska

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10298

Wrocław, 19 marca 2010 r.