Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA INDYKPOL
w której Jednostką Dominującą jest
Indykpol S.A.
ul. Jesienna 3
10-370 Olsztyn

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Indykpol S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Indykpol, w której Jednostką Dominującą jest Indykpol S.A. z siedzibą w Olsztynie, ul. Jesienna 3, sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, na które składają się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **442 191** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **2 134** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 246** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **6 210** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Indykpol na 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Michał Włodarczyk

Biegły Rewident
nr ewid. 12436

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA INDYKPOL
w której Jednostką Dominującą jest
Indykpol S.A.
ul. Jesienna 3
10-370 Olsztyn

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU 2

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ 8

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU 13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Indykpol Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

10-370 Olsztyn, ul. Jesienna 3

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z wpisem do KRS były:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu,
- produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego,
- chów i hodowla drobiu.

1.4. Podstawa działalności

Indykpol S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 17 listopada 1993 roku w Olsztynku (Rep. A 6457/1993) wraz ze zmianami oraz
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 22 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 37732.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w Rejestrze Handlowym pod numerem RHB 1466.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP	739-020-20-56
NIP UE	PL 739-020-20-56
REGON	510523536

1.7. Kapitał zakładowy i własny Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na 31 grudnia 2013 roku wynosił 15 623 tys. zł i dzielił się na 3 124 500 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

W roku 2013 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Jednostki Dominującej zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
Rolmex S.A.	1 804 129	73,12%
Warmińsko-Mazurski Handel Międzynarodowy Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	154 416	9,47%
Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	389 920	5,82%
Pozostali	776 035	11,59%
Razem	**3 124 500**	**100,0%**

Na kapitał własny Spółki Dominującej na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- pozostałe kapitały 95 611 tys. zł,
- zysk z lat ubiegłych 39 077 tys. zł,
- zysk netto roku bieżącego 1 396 tys. zł.

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 151 707 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku Zarząd występował w składzie jednoosobowym:

- Pan Piotr Kulikowski - Prezes Zarządu.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Feliks Kulikowski - Prezes Rady Nadzorczej,
- Pani Dorota Madejska - Wiceprezes Rady Nadzorczej,
- Pan Alfred Sutarzewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Stanisław Pacuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Pana Andrzej Dorosz - Członek Rady Nadzorczej.

Na podstawie uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Indykpol S.A. z dnia 21 maja 2013 roku powołano powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki na VIII kadencję.

W dniu 21 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło rezygnację pana Romana Malinowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej Indykpol na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

Indykpol S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.,
Suma bilansowa	-	415 884 tys. zł,
Wynik finansowy	-	1 396 tys. zł,
Zwiększenie kapitału własnego	-	1 712 tys. zł,
Zwiększenie stanu środków pieniężnych netto	-	514 tys. zł,
Przychody ze sprzedaży	-	1 002 187 tys. zł,
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Indykpol na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Lubuskie Zakłady Drobiarskie „ELDROB" S.A	31 grudnia 2013 roku	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa	bez zastrzeżeń
„OZKOM" Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku	-	-
Futbolnet.pl Sp. z o.o. w likwidacj	31 grudnia 2013 roku	-	-
Eurolab GmbH w likwidacji	31 grudnia 2013 roku	-	-
„Indykpol Brand Management" Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku	-	-
„Indykpol Brand Management" Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	31 grudnia 2013 roku	-	-
Nutripol Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa	bez zastrzeżeń
Wołżańskie Delikatesy Sp. z o .o.	31 grudnia 2013 roku	-	-

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

W Grupie Kapitałowej Indykpol nie występują podmioty wyłączone z zakresu konsolidacji.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Indykpol sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **442 191** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **2 134** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 246** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **6 210** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2013.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Indykpol za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na podstawie uchwały R/14/2013 z 21 maja 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 lipca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i jej oddziałach od dnia 24 lutego 2014 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd Jednostki Dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z 21 maja 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 maja 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011
AKTYWA					
Aktywa trwałe	**211 658**	**47,9**	**229 636**	**49,9**	**233 113**
Rzeczowe aktywa trwałe	199 127	45,0	213 120	46,3	216 866
Nieruchomości inwestycyjne	532	0,1	532	0,1	532
Wartości niematerialne i prawne	2 014	0,5	2 342	0,5	2 431
Wartość firmy z konsolidacji	1 103	0,2	1 103	0,2	1 103
Pozostałe aktywa finansowe	76	0,0	81	0,0	39
Należności handlowe pozostałe	1 056	0,2	1 541	0,3	1 727
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 750	1,8	10 917	2,4	10 415
Aktywa obrotowe	**230 533**	**52,1**	**230 946**	**50,1**	**229 129**
Zapasy	81 201	18,4	90 598	19,7	72 141
Pochodne instrumenty finansowe	76	0,0	0	0,0	0
Należności handlowe i pozostałe	138 746	31,4	135 937	29,5	151 552
Środki pieniężnie i ich ekwiwalenty	8 643	2,0	2 425	0,5	4 047
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0	35	0,0	60
Rozliczenia międzyokresowe	1 867	0,4	1 951	0,4	1 329
SUMA AKTYWÓW	**442 191**	**100,0**	**460 582**	**100,0**	**462 242**
PASYWA					
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	**163 998**	**37,1**	**161 674**	**35,1**	**165 076**
Kapitał zakładowy	15 623	3,5	15 623	3,4	15 623
Pozostałe kapitały	100 954	22,8	107 815	23,4	104 421
Zyski zatrzymane	47 421	10,7	38 236	8,3	45 032
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	**306**	**0,1**	**384**	**0,1**	**399**
Zobowiązania długoterminowe	**92 145**	**20,8**	**82 426**	**17,9**	**143 333**
Zobowiązania krótkoterminowe	**185 742**	**42,0**	**216 098**	**46,9**	**153 434**
SUMA PASYWÓW	**442 191**	**100,0**	**460 582**	**100,0**	**462 242**

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	Rok kończący się 31.12.2013	Dynamika 2013/2012	Rok kończący się 31.12.2012	Dynamika 2012/2011	Rok kończący się 31.12.2011
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	**1 006 330**	**2,0%**	**986 679**	**0,8%**	**978 419**
Przychody ze sprzedaży produktów	917 631	2,2%	897 705	1,6%	883 203
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	88 699	(0,3%)	88 974	(6,6%)	95 216
Koszty własny sprzedaży	**878 655**	**3,9%**	**845 602**	**1,3%**	**834 776**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	794 442	4,6%	759 200	2,1%	743 790
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	84 213	(2,5%)	86 402	(5,0%)	90 986
Zysk brutto na sprzedaży	**127 675**	**(9,5%)**	**141 077**	**(1,8%)**	**143 643**
Koszty sprzedaży	85 956	(18,8%)	105 792	10,8%	95 500
Koszty zarządu	29 357	(3,3%)	30 350	(9,0%)	33 360
Pozostałe przychody operacyjne	4 750	(18,4%)	5 822	(7,1%)	6 268
Pozostałe koszty operacyjne	2 629	(24,1%)	3 465	(54,0%)	7 525
Przychody i koszty finansowe netto	(9 892)	(8,5%)	(10 808)	32,2%	(8 178)
Zysk (strata) brutto	**4 591**	-	**(3 516)**	-	**5 348**
Podatek dochodowy od osób prawnych	2 457	-	(198)	(92,8%)	(2 740)
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	-	0	-	10
Zyski (straty) mniejszości		-		-	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**2 134**	-	**(3 318)**	-	**8 098**
Działalność zaniechana	**0**	-	**0**	-	**0**
Zysk (strata) netto za okres	**2 134**	-	**(3 318)**	-	**8 098**
Inne całkowite dochody	**0**	-	**0**	-	**0**
Całkowity dochód za rok obrotowy	**2 134**	-	**(3 318)**	-	**8 098**
Całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli	**(37)**	-	**(12)**	-	**(01)**
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	**2 171**	-	**(3 306)**	-	**8 099**

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,1	1,5
Wskaźnik płynności II			
aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,6	1,0
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży	41	45	43
Szybkość obrotu zapasów			
średni stan zapasów*) x 365 dni / Koszty własny sprzedaży	36	35	16
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów / przychody ze sprzedaży	12,7%	14,3%	14,7%
Rentowność sprzedaży netto			
wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży	0,2%	-	0,8%
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto / suma aktywów	0,5%	-	1,8%
Rentowność kapitału własnego			
wynik finansowy netto / kapitał własny	1,3%	-	4,9%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni / Koszty własny sprzedaży	32	35	32
Wskaźnik zadłużenia			
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / suma pasywów	62,8%	64,8%	64,2%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
kapitał własny / liczba akcji	52,6	51,9	53,0
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
wynik finansowy netto / liczba akcji	0,7	-	2,6

**) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

4. Komentarz

W badanym okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Indykpol wygenerowała zysk netto w kwocie 2 134 tys. zł, który ukształtowały następujące wyniki:

– zysk ze sprzedaży w wysokości	12 362 tys. zł,
– zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości	2 121 tys. zł,
– strata na działalności finansowej w wysokości	(9 892) tys. zł,
– podatek dochodowy w wysokości	(2 457) tys. zł.

Przychody ze sprzedaży w badanym okresie wzrosły o 2,0% w porównaniu do 2012 roku. W roku 2013 nastąpiło zwiększenie kosztu własnego sprzedaży o 3,9% w porównaniu do poprzedniego okresu. Na skutek tych zmian zysk brutto na sprzedaży obniżył się o 9,5%. W roku 2013 miało miejsce zmniejszenie kosztów sprzedaży o (18,8)% oraz obniżenie kosztów zarządu o (3,3)%, co pozytywnie wpłynęło na ukształtowanie się zysku netto na sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego.

Grupa w badanym okresie wygenerowała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2 121 tys. zł. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej był rezultatem realizacji zysku na sprzedaży majątku trwałego w wysokości 539 tys. zł oraz rozliczenia dotacji w wysokości 2 185 tys. zł.

Grupa poniosła w badanym okresie stratę na działalności finansowej w wysokości (9 892) tys. zł. Główną pozycję kosztów działalności finansowej stanowią koszty odsetek w wysokości 8 782 tys. zł.

W strukturze aktywów dominują aktywa obrotowe, które stanowią 52,1% sumy bilansowej, wobec 50,1% w poprzednim okresie. Wiodącą pozycją są należności handlowe i pozostałe, które w roku badanym stanowiły 31,4% sumy bilansowej, w porównaniu do 29,5% w 2012 roku. Znaczący udział mają też zapasy, które stanowią 18,4% sumy bilansowej.

W aktywach trwałych dominujące są rzeczowe aktywa trwałe i pozostałe stanowiące w 2013 roku 45% sumy bilansowej, wobec 46,3% w 2012 roku.

Majątek Grupy podobnie jak w 2013 roku finansowany jest w przeważającej mierze kapitałem obcym. Kapitały własne stanowią 37,1% sumy bilansowej wobec 35,1% w 2012 roku.

Największy udział w sumie bilansowej mają zobowiązania z tytułu kredytów. Stanowią one 32,8% wartości pasywów wobec 35,6% w 2012 roku. Większość kredytów, 60,7%, stanowią kredyty krótkoterminowe wobec 74% w 2012 roku. Zobowiązania handlowe stanowią 16,5% sumy bilansowej, wobec 17,5% w 2012 roku.

Wskaźniki rentowności i płynności

W badanym roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto obniżył się do 12,7% z 14,3% w roku ubiegłym. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto, rentowności majątku oraz rentowności kapitału własnego osiągnęły wartości dodatnie na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zdolność płatnicza jednostki w badanym roku obrotowym mierzona wskaźnikami płynności I i II nieznacznie poprawiła się w porównaniu do roku ubiegłego. Na 31 grudnia 2013 roku wskaźniki płynności wynoszą odpowiednio 1,2 i 0,8 w stosunku do ich wartości w roku poprzednim: 1,1 i 0,6.

Wskaźniki aktywności i zadłużenia

Wskaźnik szybkości obrotu należności na dzień bilansowy obniżył się w porównaniu do roku ubiegłego o 4 dni i wyniósł 41 dni. W badanym roku okres magazynowania zapasów przez Grupę wynosił 36, o jeden dzień dłużej niż w roku ubiegłym.

Wskaźnik zadłużenia obniżył się do 62,8% w roku badanym. W roku 2012 wynosił 64,8%. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wskazuje, że Grupa reguluje swoje zobowiązania o 3 dni szybciej niż w roku ubiegłym, czyli po 32 dniach.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Grupy nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że nie jest ona w stanie kontynuować działalności co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym, w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest Indykpol S.A. zostało sporządzone zgodnie zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednakowe.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę z uwzględnieniem MSR 7 metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości, Kodeksem spółek handlowych oraz Rozporządzeniem 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Indykpol w badanym okresie.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd Jednostki Dominującej Indykpol S.A. złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej Indykpol, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Michał Włodarczyk

Biegły Rewident
nr ewid. 12436

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004