

GRUPA KAPITAŁOWA INDYKPOL
w której jednostką dominującą jest
Indykpól 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 2011 roku

**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, na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **462 242** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **8 630** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6 657** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2 120** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

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 2009 r., nr 152, poz. 1223, 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 wrywkowy - 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 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 2009 nr 33 poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 20 marca 2012 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:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Krystyna Sakson

Biegły Rewident
nr ewid. 7899

dr André Helin

Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

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 2011 roku

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 Grupy

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na 31 grudnia 2011 roku wynosił 15 623 tys. zł i dzielił się na 3 124 500 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

W roku 2011 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2011 roku akcjonariat Jednostki Dominującej zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
Rolmex S.A.	1 804 040	73,12%
Warmińsko-Mazurski Handel Międzynarodowy Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	153 969	9,47%
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	388 680	5,80%
Pozostali	777 811	11,61%
Razem	3 124 500	100,0%

Na kapitał własny Grupy na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

– kapitał zapasowy	104 421 tys. zł,
– zysk z lat ubiegłych	36 532 tys. zł,
– zysk netto roku bieżącego	8 630 tys. zł,
– różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	29 tys. zł,
– kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	399 tys. zł,

Łącznie kapitał własny Grupy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 165 235 zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2011 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.

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 2011 r.,
Suma bilansowa	-	453 035 tys. zł,
Wynik finansowy	-	5 892 tys. zł,
Zwiększenie kapitału własnego	-	4 108 tys. zł,
Zwiększenie stanu środków pieniężnych netto	-	2 026 tys. zł,
Przychody ze sprzedaży	-	975 907 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 2011 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 2011 roku	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa	bez zastrzeżeń
„OZKOM” Sp. z o.o.	31 grudnia 2011 roku	-	-
Futbolnet.pl Sp. z o.o.	31 grudnia 2011 roku	-	-
Eurolab GmbH	31 grudnia 2011 roku	-	-
Wołżańskie Delikatesy TzOB	31 grudnia 2011 roku	-	-
„Indykpol Brand Management” Sp. z o.o.	31 grudnia 2011 roku	-	-
„Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	31 grudnia 2011 roku	-	-
Nutripol Sp. z o.o.	31 grudnia 2011 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 2011 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **462 242** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **8 630** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6 657** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2 120** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

oraz sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2011.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Indykpol za 2011 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/17/2011 z 7 czerwca 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 lipca 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Krystynę Sakson (nr ewidencyjny 7899). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i jej oddziałach od dnia 27 lutego 2011 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 Ustawy z 7 maja 2009 roku 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 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.

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 2010 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 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z 7 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 15 czerwca 2010 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1918 z 17 października 2011 roku pod pozycją 10543.

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)

	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	233 113	50,4	217 219	55,4	224 724	58,4
Rzeczowe aktywa trwałe	216 866	46,9	203 671	52,0	205 735	53,4
Nieruchomości inwestycyjne	532	0,1	532	0,1	532	0,1
Wartości niematerialne i prawne	2 431	0,5	2 669	0,7	868	0,2
Wartość firmy z konsolidacji	1 103	0,2	845	0,2	2 436	0,6
Udziały i akcje	0	0,0	700	0,2		0,0
Pozostałe aktywa finansowe	39	0,0	105	0,0	7 907	2,1
Należności handlowe pozostałe	1 727	0,4	2 026	0,5	1 051	0,3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 415	2,3	6 671	1,7	6 195	1,6
Aktywa obrotowe	229 129	49,6	174 690	44,6	160 315	41,6
Zapasy	72 141	15,6	50 681	12,9	55 092	14,3
Należności handlowe i pozostałe	151 552	32,8	113 176	28,9	95 117	24,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 047	0,9	1 954	0,5	9 410	2,4
Pozostałe aktywa finansowe	60	0,0	8 244	2,1	122	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	1 329	0,3	635	0,2	574	0,1
SUMA AKTYWÓW	462 242	100,0	391 909	100,0	385 039	100,0
PASYWA						
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	165 235	35,7	158 393	40,4	157 317	40,9
Kapitał zakładowy	15 623	3,4	15 623	4,0	15 623	4,1
Pozostałe kapitały	104 421	22,6	100 794	25,7	90 687	23,6
Zyski zatrzymane	45 191	9,8	41 976	10,7	51 007	13,2
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	399	0,1	584	0,1	585	0,2
Zobowiązania długoterminowe	143 174	31,0	147 702	37,7	86 568	22,5
Zobowiązania krótkoterminowe	153 434	33,2	85 230	21,7	140 569	36,5
SUMA PASYWÓW	462 242	100,0	391 909	100,0	385 039	100,0

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

	(w tys. zł)				
	Rok kończący się 31.12.2011	Dynamika 2011/2010	Rok kończący się 31.12.2010	Dynamika 2010/2009	Rok kończący się 31.12.2009
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	978 419	14,5%	854 239	9,1%	782 782
Przychody ze sprzedaży produktów	883 203	15,0%	768 323	6,3%	723 011
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	95 216	10,8%	85 916	43,7%	59 771
Koszty własny sprzedaży	834 776	17,2%	712 282	10,9%	642 032
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	743 790	17,9%	630 997	7,7%	585 697
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90 986	11,9%	81 285	44,3%	56 335
Zysk brutto na sprzedaży	143 643	1,2%	141 957	0,9%	140 750
Koszty sprzedaży	95 500	(3,2%)	98 693	13,2%	87 196
Koszty zarządu	33 360	8,1%	30 868	(2,1%)	31 524
Pozostałe przychody operacyjne	6 268	(26,3%)	8 509	49,3%	5 700
Pozostałe koszty operacyjne	7 525	57,2%	4 787	45,5%	3 289
Przychody i koszty finansowe netto	(8 178)	(15,7%)	(9 705)	8,4%	(8 955)
Zysk (strata) brutto	5 348	(16,6%)	6 413	(58,6%)	15 486
Podatek dochodowy od osób prawnych	(3 282)	-	1 690	(45,4%)	3 095
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	-	10	(74,4%)	39
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 630	82,3%	4 733	(61,9%)	12 430
Zysk (strata) netto za okres	8 630	82,3%	4 733	(61,9%)	12 430
Całkowity dochód za rok obrotowy	8 630	82,3%	4 733	(61,9%)	12 430
Całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli	(1)	(94,1%)	(17)	-	(12)
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 630	81,7%	4 733	(61,8%)	12 442

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,5	2,0	1,1
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	1,0	1,5	0,7
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług x 365</u>	43	40	40
przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów*) x 365 dni</u>	27	27	34
Koszty własny sprzedaży			
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów</u>	14,7%	16,6%	18,0%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,9%	0,6%	1,6%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	1,9%	1,2%	3,2%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	5,2%	3,0%	7,9%
kapitał własny			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	32	30	28
Koszty własny sprzedaży			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	64,2%	59,4%	59,0%
suma pasywów			
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u>	53,0	50,9	50,5
liczba akcji			
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto</u>	2,8	1,5	4,0
liczba akcji			

*) 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Indykpol wypracowała zysk netto w kwocie 8 630 tys. zł, który ukształtowały następujące wyniki:

– zysk ze sprzedaży w wysokości	14 783 tys. zł,
– strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości	(1 257) tys. zł,
– strata na działalności finansowej w wysokości	(8 178) tys. zł,
– podatek dochodowy w wysokości	(3 282) tys. zł,

Przychody ze sprzedaży w badanym okresie wzrosły o 14,6% w porównaniu do 2010 roku. W roku 2011 nastąpiło zwiększenie kosztu własnego sprzedaży o 17,2% w porównaniu do poprzedniego okresu. Na skutek tych zmian zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 1,2%. W roku 2010 miało miejsce obniżenie kosztów sprzedaży o (3,2)% oraz wzrost kosztów zarządu o 8,1%.

Grupa w badanym okresie poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (1 257) tys. zł. Strata na pozostałej działalności operacyjnej powstała głównie w wyniku straty na sprzedaży majątku trwałego w wysokości (3 058) tys. zł. Inne przychody operacyjne takie jak rozliczenie dotacji czy naliczone kary, pozwoliły obniżyć stratę na pozostałej działalności operacyjnej.

Grupa poniosła w badanym okresie stratę na działalności finansowej w wysokości (8 178) tys. zł. Główną pozycję kosztów działalności finansowej stanowią koszty odsetek od kredytów w kwocie 8 353 tys. zł.

W strukturze aktywów dominują aktywa trwałe, które stanowią 50,4% sumy bilansowej, wobec 55,4% w poprzednim okresie. Wiodącą pozycją są rzeczowe aktywa trwałe, które w roku badanym stanowiły 46,9% sumy bilansowej, w porównaniu do 52,0% w 2010 roku.

W aktywach obrotowych dominujące są należności handlowe i pozostałe stanowiące w 2011 roku 32,8% sumy bilansowej, wobec 28,9% w 2010 roku. Znaczący udział mają też zapasy, które stanowią 15,6% sumy bilansowej.

Majątek Grupy podobnie jak w 2010 roku finansowany jest w przeważającej mierze kapitałem obcym. Kapitały własne stanowią 35,7% sumy bilansowej wobec 40,4% w 2010 roku.

Największy udział sumie bilansowej mają zobowiązania z tytułu kredytów. Stanowią one 35,0% wartości pasywów wobec 29,2% w 2010 roku. Większość kredytów, 64,6%, stanowią kredyty długoterminowe wobec 95,5% w roku poprzednim. Zobowiązania handlowe stanowią 17,5% sumy bilansowej wobec 16,5% w 2010 roku.

Wskaźniki rentowności i płynności

W badanym roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto obniżył się do 14,7% z 16,6% w roku ubiegłym, natomiast rentowność sprzedaży netto wzrosła do 0,9% w porównaniu do 0,6% w roku 2010. Wskaźniki rentowności majątku oraz kapitału własnego wynoszą odpowiednio: 1,9% - rentowność majątku oraz 5,2% - rentowność kapitału własnego i są wyższe niż w roku poprzednim, kiedy wynosiły one odpowiednio: 1,2% i 3,0%.

Zdolność płatnicza jednostki w badanym roku obrotowym mierzona wskaźnikami płynności I i II pogorszyła się w porównaniu do roku ubiegłego. Na 31 grudnia 2011 roku wskaźniki płynności wynoszą odpowiednio 1,5 i 1,0 w stosunku do ich wartości w roku poprzednim: 2,0 i 1,5.

Wskaźniki aktywności i zadłużenia

Wskaźnik szybkości obrotu należności na dzień bilansowy wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 3 dni i wyniósł 43 dni. W badanym roku okres magazynowania zapasów przez Grupę wynosił 27 dni tyle samo co w roku ubiegłym.

Wskaźnik zadłużenia wzrósł do 64,2% w roku badanym. W roku 2010 wynosił 59,4%. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wskazuje, że Grupa reguluje swoje zobowiązania o 2 dni później 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. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Indykpol stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Indykpol 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.

3. Informacja dodatkowa

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.

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) 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, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

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

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 20 marca 2012 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:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Krystyna Sakson

Biegły Rewident
nr ewid. 7899

dr André Helin

Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

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 2011 roku