

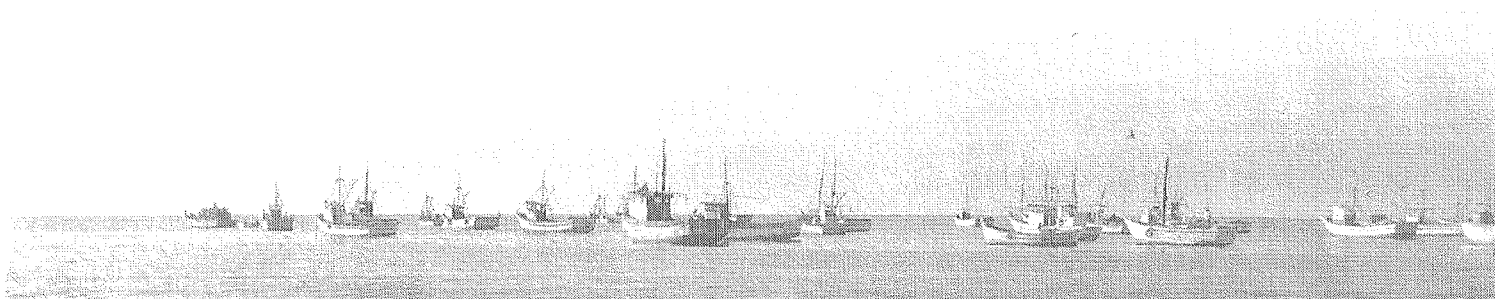
AUDYTORIUM

BIEGLI REWIDENCI

GRUPA KAPITAŁOWA INPRO

Raport z badania

**skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**



Raport
uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej INPRO
za okres obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INPRO, w której jednostką dominującą jest INPRO S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Opata Jacka Rybińskiego 8.

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **325.822 tys. zł**,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zysk netto w wysokości **17.967 tys. zł**,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **11.489 tys. zł**,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **44.781 tys. zł**,
- (e) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 21 marca 2013 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej z dnia 21 marca 2013 r., dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Część ogólna	2
II. Podsumowanie badania i analiza finansowa	7
III. Część szczegółowa	13


Anna Pigoń
Kluczowy Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 10368

Przeprowadzający badanie w imieniu
Audytorium Biegli Rewidenci
Grabowski, Pigoń Sp. P.
z siedzibą w Gdańsku
przy ul. Świętopełka 9

Gdańsk, dnia 21 marca 2013 r.

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

I. CZEŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą:

- Inpro S.A., zwana dalej jednostką dominującą, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spolek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku przy ul. Opata Jacka Rybińskiego 8.
 - Akt założycielski jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego Repertorium A Nr 825/1987 przed Notariuszem Państwowego Biura Notarialnego w Gdańsku w dniu 6 kwietnia 1987 roku. Po zmianie formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną w dniu 29.05.2008 r. Sąd Rejonowy w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS postanowił o wpisaniu spółki do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000306071. Od roku 2011 akcje spółki są notowane na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie.
 - Jednostka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 589-000-85-40 oraz statystyczny numer w systemie REGON 008141071.
 - Kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień bilansowy wynosił 4.004 tys. zł i dzielił się na 40.040 tys. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień bilansowy wartość skonsolidowanego kapitału własnego grupy kapitałowej wynosiła 189.505 tys. zł.
 - Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. struktura akcjonariatu jednostki dominującej była następująca:
 - Piotr Stefaniak – 10.010 tys. akcji serii A, co stanowi 25% kapitału zakładowego,
 - Zbigniew Lewiński – 10.010 tys. akcji serii A, co stanowi 25% kapitału zakładowego,
 - Krzysztof Maraszek – 10.010 tys. akcji serii A, co stanowi 25% kapitału zakładowego,
 - ING Otwarty Fundusz Emerytalny – 5.076 tys. akcji serii B, co stanowi 12,68% kapitału zakładowego,
 - Akcjonariusze poniżej 5% - łącznie 4.934 tys. akcji serii B, co stanowi 12.32% kapitału zakładowego.
- Procent udziału w kapitale zakładowym odpowiada procentowi udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- Władze jednostki dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.
 - Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień bilansowy był następujący:
 - Piotr Stefaniak – Prezes Zarządu,
 - Zbigniew Lewiński – Wiceprezes Zarządu,
 - Krzysztof Maraszek – Wiceprezes Zarządu.

W trakcie badanego okresu sprawozdawczego do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej nie było zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

- Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień bilansowy był następujący:
- Jerzy Glanc - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Krzysztof Gąsak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
 - Robert Maraszek - Sekretarz Rady Nadzorczej
 - Szymon Lewiński - Członek Rady Nadzorczej
 - Wojciech Stefaniak - Członek Rady Nadzorczej

W trakcie badanego okresu sprawozdawczego do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest w następujących obszarach:

- działalność deweloperska - budowa i sprzedaż nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych,
- usługi hotelowe,
- produkcja elementów betonowych, żelbetonowych i stalowych, stolarki okiennej i drzwiowej.

Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

1. INPRO S.A. z siedzibą w Gdańsku – jednostka dominująca

Przedmiot działalności – działalność deweloperska

Podstawowe informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

- okres sprawozdawczy	od 1.01.2012 do 31.12.2012
- suma aktywów i pasywów.	286.383 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	158.751 tys. zł
- zysk netto	17.467 tys. zł

2. Przedsiębiorstwo Budowlane Domesta Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – jednostka zależna

Udział jednostki dominującej w zyskach spółki zależnej – 51%.

Przedmiot działalności – działalność deweloperska,

Metoda konsolidacji - pełna,

Podstawowe informacje o sprawozdanie finansowym:

- okres sprawozdawczy	od 1.01.2012 do 31.12.2012
- suma aktywów i pasywów.	21.468 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	17.878 tys. zł
- zysk netto	3.049 tys. zł

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

3. RUGBY Prefabrykaty Sp. z o.o. z siedzibą w Kolbudach – jednostka zależna

Udział jednostki dominującej w zyskach spółki zależnej – 51%.

Przedmiot działalności – produkcja elementów betonowych, żelbetonowych i stalowych, stolarki
okiennej i drzwiowej,

Metoda konsolidacji - pełna,

Podstawowe informacje o sprawozdanie finansowym:

- okres sprawozdawczy	od 1.01.2012 do 31.12.2012
- suma aktywów i pasywów	5.945 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	10.723 tys. zł
- strata netto	-1.347 tys. zł

4. Dom Zdrojowy Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – jednostka zależna

Udział jednostki dominującej w zyskach spółki zależnej – 100%.

Przedmiot działalności – usługi hotelowe,

Metoda konsolidacji - pełna,

Podstawowe informacje o sprawozdanie finansowym:

- okres sprawozdawczy	od 1.01.2012 do 31.12.2012
- suma aktywów i pasywów.	24.083 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	9.216 tys. zł
- strata netto	-741 tys. zł

5. Hotel Mikołajki Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – jednostka zależna

Udział jednostki dominującej w zyskach spółki zależnej – 100%.

Przedmiot działalności – usługi hotelowe,

Metoda konsolidacji - pełna,

Podstawowe informacje o sprawozdanie finansowym:

- okres sprawozdawczy	od 1.01.2012 do 31.12.2012
- suma aktywów i pasywów.	43.873 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	0 tys. zł
- strata netto	-568 tys. zł

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski Pigoń sp.p. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Świętopełka 9, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3488. Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za realizację badania był Arkadiusz Grabowski, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9706. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 7/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 5 czerwca 2012 r.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 czerwca 2012 r. Zostało ono również ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1963 z dnia 5 września 2012 r.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta:

- Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej na podstawie umowy zawartej w dniu 6 czerwca 2012 r. pomiędzy jednostką dominującą, a Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń Sp. P. – podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3488. Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie była Anna Pigoń, wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10368.
- Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń Sp. P. zostało wybrane na audytora Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej nr 28/2011 z dnia 22 grudnia 2011 r.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 4 marca 2013 r. do dnia wydania opinii.
- Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz.U. nr 27 z 2009 r. poz. 649 z późn. zm.).

Informacje o przeprowadzonych badaniach jednostkowych sprawozdań finansowych w jednostce dominującej i spółkach zależnych:

Odrębnemu badaniu podlegały jednostkowe sprawozdania finansowe:

- Jednostki dominującej INPRO SA – opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń z dnia 21 marca 2013 r. wydana przez Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń spółka partnerska.

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

- Jednostek zależnych:
 - a. Przedsiębiorstwo Budowlane Domesta sp. z o.o. – opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń z dnia 4 marca 2013 r. wydana przez Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń spółka partnerska;
 - b. Rugby Prefabrykaty sp. z o.o. – opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń z dnia 7 marca 2013 r. wydana przez Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń spółka partnerska;
 - c. Dom Zdrojowy sp. z o.o. – opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń z dnia 7 marca 2013 r. wydana przez Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń spółka partnerska;
 - d. Hotel Mikołajki sp. z o.o. – opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń z dnia 7 marca 2013 r. wydana przez Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń spółka partnerska.

Oznacza to, że wszystkie jednostkowe sprawozdania finansowe wchodzące w skład sprawozdania finansowego grupy kapitałowej podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Dostępność informacji i oświadczenia:

- Otrzymano od Zarządu jednostki dominującej oświadczenie z datą 21 marca 2013 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

II. Podsumowanie badania i analiza finansowa

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w trzech segmentach operacyjnych: deweloperskim, hotelarskim i produkcji materiałów budowlanych. Segment deweloperski jest segmentem dominującym, z którego grupa kapitałowa osiągnęła w badanym okresie 93% wartości ogółu przychodów ze sprzedaży.

W 2012 roku Grupa zanotowała 23% wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym przy jednoczesnym 29% wzroście wartości kosztu własnego sprzedaży. Zysk na sprzedaży wzrósł o 7% w stosunku do roku ubiegłego, z kolei zysk operacyjny odnotował 1% spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym. Spadek zysku operacyjnego wynika ze wzrostu kosztów sprzedaży i kosztów zarządu. W ostatecznym rozrachunku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto wyższy od ubiegłorocznego o 2%. Wpływ na powyższy wynik miał dodatni wynik z działalności finansowej - głównie na skutek obniżenia kosztów finansowych obsługi zadłużenia.

Mimo wzrostu przychodów ze sprzedaży wszystkie wskaźniki rentowności grupy kapitałowej obniżyły się w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wynika to głównie z niższych marż realizowanych na podstawowej działalności grupy, tj. działalności deweloperskiej.

W porównaniu do roku ubiegłego suma bilansowa zmniejszyła się o 5%. Największy wzrost po stronie aktywów (o 67%) dotyczył rzeczowych aktywów trwałych i wynika z kontynuacji budowy Hotelu Mikołajki oraz rozbudowy Domu Zdrojowego. Największy spadek po stronie aktywów (o 73%) dotyczył środków pieniężnych, które zostały wykorzystane na wykup obligacji, wypłatę dywidendy oraz spłatę innych zobowiązań. Wciąż główną pozycję aktywów grupy kapitałowej, stanowiącą 70% sumy bilansowej, utrzymały zapasy, na które składają się grunty, będące w trakcie realizacji inwestycji deweloperskiej oraz lokale gotowe do odbioru.

W strukturze pasywów kapitał własny wzrósł do poziomu 58% ogółu źródeł finansowania. Największa procentowa zmiana dotyczyła zysku zatrzymanych, które wzrosły w badanym okresie głównie na skutek zbycia 49% udziałów w spółce zależnej Rugby Prefabrykaty sp. z o.o. oraz podniesienia kapitału zakładowego w tej spółce proporcjonalnie do posiadanego udziału. Wynik na częściowym zbyciu udziałów w jednostce zależnej nie skutkującym utratą kontroli ujęto w kapitale własnym. W kapitale obcym zmieniła się struktura finansowania – udział zobowiązań długoterminowych osiągnął poziom 25% ogółu obcych źródeł finansowania. Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 29% w porównaniu z końcem roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności finansowej bieżącej wzrósł względem roku ubiegłego do poziomu 2,45 i wskazuje na wysoki poziom płynności Spółki. Pozostałe wskaźniki płynności mają niską wartość i uległy obniżeniu względem danych za rok ubiegły. Należy przy ocenie tych wskaźników wziąć pod uwagę specyfikę działalności deweloperskiej, gdzie rozliczenie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu otrzymanych wpłat na poczet lokali jest rozliczane rozchodem zapasów. Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek stanowią zaś 64% wartości zobowiązań krótkoterminowych i nie powinny generować wypływu środków pieniężnych.

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki oraz analiza wartości wskaźników finansowych nie wykazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

INPRO S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. (aktywa)

	A 31.12 2012 w tys. zł	B 31.12 2011 w tys. zł	C 31.12 2010 w tys. zł	Zmiana (A-B) w tys. zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) w tys. zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Rzeczowe aktywa trwałe	69 601	41 578	26 250	28 023	67%	15 328	58%	21%	12%	10%
Wartości niematerialne	5 648	5 698	5 712	-50	-1%	-14	0%	2%	2%	2%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	52	0	0%	-52	-100%	0%	0%	0%
Pozostałe aktywa	23	19	25	4	21%	-6	-24%	0%	0%	0%
	75 272	47 295	32 039	27 977	59%	15 256	48%	23%	14%	12%
Aktywa obrotowe										
Zapasy	226 515	227 143	197 862	-628	0%	29 281	15%	70%	67%	76%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 860	5 947	5 192	1 913	32%	755	15%	2%	2%	2%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	1 637	0	0%	-1 637	-100%	0%	0%	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 175	60 956	24 942	-44 781	-73%	36 014	144%	5%	18%	10%
	250 550	294 046	229 633	-43 496	-15%	64 413	28%	77%	86%	88%
Suma aktywów	325 822	341 341	261 672	-15 519	-5%	79 669	30%	100%	100%	100%

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

	A		B		C		Zmiana (A-B)/B % w tys. zł	Zmiana (B-C) (B-C) % w tys. zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec	Koniec	Koniec
	31.12 2012 w tys. zł	31.12 2011 w tys. zł	31.12 2010 w tys. zł	31.12 2009 w tys. zł	bieżącego okresu Struktura %	ubiegłego okresu Struktura %				okresu lata wstecz Struktura %		
Kapitał własny												
Wemitowany kapitał akcyjny	4 004	4 004	3 003	0	0%	1 001	33%	1%	1%	1%		1%
Kapitały rezerwowe	87	87	87	0	0%	0	0%	0%	0%	0%		0%
Zyski zatrzymane	173 695	165 228	94 653	8 467	5%	70 575	75%	53%	48%			36%
Kapitały udziałowców niekontrolujących	11 719	8 697	8 134	3 022	35%	563	7%	4%	3%			3%
	189 505	178 016	105 877	11 489	6%	72 139	68%	58%	52%			40%
Zobowiązania długoterminowe												
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	21 126	5 465	15 628	15 661	287%	-10 163	-65%	6%	2%			6%
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	3 650	6 412	9 159	-2 762	-43%	-2 747	-30%	1%	2%			4%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	16 319	0	0%	-16 319	-100%	0%	0%			6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 637	3 212	1 937	425	13%	1 275	66%	1%	1%			1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	233	234	251	-1	0%	-17	-7%	0%	0%			0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5 523	3 569	3 112	1 954	55%	457	15%	2%	1%			1%
	34 169	18 892	46 406	15 277	81%	-27 514	-59%	10%	6%			18%
Zobowiązania krótkoterminowe												
Kredyty i pożyczki	14 545	21 884	19 832	-7 339	-34%	2 052	10%	4%	7%			6%
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	2 852	2 721	2 563	131	5%	158	6%	1%	1%			1%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	16 698	0	-16 698	-100%	16 698	0%	0%	5%			0%
Rezerwy krótkoterminowe	1 589	1 379	1 175	210	15%	204	17%	0%	0%			0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 340	172	217	1 168	679%	-45	-21%	0%	0%			0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	81 822	101 579	85 602	-19 757	-19%	15 977	19%	25%	31%			26%
	102 148	144 433	109 389	-42 285	-29%	35 044	32%	31%	44%			34%
Suma pasywów	325 822	341 341	261 672	26 766	8%	79 669	30%	100%	100%			100%

INPRO S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

	A		B		C		Zmiana		Zmiana		Zmiana		Bieżący		Ubiegły		Okres dwa	
	Bieżący		Ubiegły		Okres dwa		(A-B)		(A-B)/B		(B-C)		Struktura		Struktura		lata wstecz	
	w tys. zł		w tys. zł		w tys. zł		w tys. zł		%		w tys. zł		%		%		Struktura	
Przychody ze sprzedaży	160 904	131 136	124 916	29 768	23%	6 220	5%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	121 397	94 190	90 536	27 207	29%	3 654	4%	75%	72%	72%	72%	72%	72%	72%	72%	72%	72%	72%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 507	36 946	34 380	2 561	7%	2 566	7%	25%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%
Koszty sprzedaży	4 977	3 076	3 123	1 901	62%	-47	-2%	3%	2%	2%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Koszty ogólnego zarządu	11 887	11 116	7 911	771	7%	3 205	41%	7%	8%	8%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%
Pozostałe przychody operacyjne	433	718	992	-285	-40%	-274	-28%	0%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	305	502	506	-197	-39%	-4	-1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 771	22 970	23 832	-199	-1%	-862	-4%	14%	18%	18%	19%	19%	19%	19%	19%	19%	19%	19%
Przychody finansowe	1 262	2 355	300	-1 093	-46%	2 055	685%	1%	2%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Koszty finansowe	1 004	2 979	2 277	-1 975	-66%	702	31%	1%	2%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Zysk/(strata) brutto	23 029	22 346	21 855	683	3%	491	2%	14%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%
Podatek dochodowy	5 062	4 688	4 596	374	8%	92	2%	3%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	17 967	17 658	17 259	309	2%	399	2%	11%	13%	13%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%

INPRO S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.****Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki**

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

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,48	0,43	0,48
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		2,63	3,31	3,90
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,88	0,92	1,18
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności krótkoterminowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	16	16	15
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	682	823	798
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	11,17	13,47	13,82
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	24,55	28,17	27,52
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	5,39	5,86	6,60
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	9,78	12,44	16,30
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,42	0,48	0,60

INPRO S.A.**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	371	492	441
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		2,52	3,76	3,30
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,69	0,58	0,58

Wskaźniki płynności

- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,45	2,04	2,10
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,24	0,46	0,29
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,16	0,42	0,23

Wskaźniki rynku kapitałowego

- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,45	0,44	0,57
- stopa dywidendy (dla akcji publicznych)	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{wartość rynkowa jednej akcji}}$	%	5,49	6,29	
- stopa wypłat dywidendy *	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto na jedną akcję}}$	%	44,57	45,35	26,02
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	4,73	4,45	3,53

INPRO S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

III CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Ocena i opis systemu rachunkowości:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).
- Jednostka dominująca sporządza swoje statutowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, natomiast sprawozdania statutowe wszystkich jednostek zależnych sporządzane są zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Dla potrzeb przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej każda jednostka zależna dokonuje przekształceń swojego statutowego sprawozdania finansowego do zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Po wprowadzeniu tych korekt wszystkie spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej stosują jednolite zasady rachunkowości. Przyjęte w poszczególnych planach kont zasady oraz wprowadzane korekty MSR umożliwiają prawidłowe sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o dokumentację konsolidacyjną, obejmującą:
 - Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych wraz z informacjami dodatkowymi;
 - Arkusz korekt dostosowawczych sprawozdań finansowych jednostek zależnych do wymogów MSR;
 - Arkusz wyłączeń i korekt konsolidacyjnych;
 - Potwierdzenia sald i transakcji wewnątrzgrupowych;
 - Ustalenie kapitałów własnych mniejszości;
 - Ustalenie wartości firmy z konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi Rozporządzenia.

Ogólny opis wyników badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

– *Metody konsolidacji*

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych i dokonanie odpowiednich wyłączeń.

– *Charakterystyka wyłączeń konsolidacyjnych*

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły:

- a) Wyłączenia ceny nabycia udziałów w jednostkach zależnych przez jednostkę dominującą oraz udziału w aktywach netto jednostek zależnych na dzień nabycia;
- b) Ustalenia wartości firmy;
- c) Ustalenia kapitału mniejszości według procentowego udziału akcjonariuszy mniejszościowych w aktywach netto jednostek zależnych;
- d) Sald wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy jednostkami tworzącymi grupę kapitałową;
- e) Wartości wzajemnych transakcji pomiędzy jednostkami tworzącymi grupę kapitałową;
- f) Niezrealizowanej marży na sprzedaży towarów i usług aktywowanych w zapasach i środkach trwałych.

Korekty konsolidacyjne wprowadzone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynikają z dokumentacji konsolidacyjnej i są z nią zgodne.

– *Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej*

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan aktywów i pasywów, w tym kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynika z dokumentacji konsolidacyjnej. Sposób jej obliczenia został szczegółowo opisany w nocie nr 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy jest poddawana testowi na utratę wartości.

Kapitał mniejszości na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 11.719 tys. zł i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Szczegółowe uzgodnienie kapitału mniejszości zaprezentowano w nocie nr 27.5 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

INPRO S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

– ***Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów***

Wartość przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną.

– ***Informacja dodatkowa***

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach w sposób kompletny zgodnie z wymogami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

– ***Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym***

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone poprzez zaliczenie do poszczególnych pozycji zestawienia zmian w kapitałach własnych jednostki dominującej należnej jej części kapitałów własnych i ich zmian w obejmowanych metodą konsolidacji pełnej jednostkach zależnych.

– ***Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych***

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo, a zawarte w nim dane są zgodne z wartościami określonymi w zweryfikowanych sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jak również skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym rachunkiem z całkowitych dochodów. Został on sporządzony poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych konsolidacją wraz z dokonaniem korekt konsolidacyjnych dotyczących wzajemnych przepływów pieniężnych w Grupie Kapitałowej.

– ***Ocena kompletności sprawozdania z działalności grupy finansowej:***

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 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 nie będącego państwem członkowskim, zaś zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.