

GRUPA KAPITAŁOWA INPRO

Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013



Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej INPRO
za okres obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 31.12.2013 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **322.614 tys. zł**,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zysk netto w wysokości **15.104 tys. zł**,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **13.607 tys. zł**,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **9.057 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 2014 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej z dnia 21 marca 2014 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 2014 r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą:

- Inpro S.A., zwana dalej jednostką dominującą, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek 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 203.112 tys. zł.
- Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. struktura akcjonariatu była następująca:
 - Piotr Stefaniak – 8.460 tys. akcji serii A, co stanowi 21,13% kapitału zakładowego,
 - Zbigniew Lewiński – 9.460 tys. akcji serii A, co stanowi 23,63% kapitału zakładowego,
 - Krzysztof Maraszek – 10.010 tys. akcji serii A, co stanowi 25,00% kapitału zakładowego,
 - ING Otwarty Fundusz Emerytalny – 7.178 tys. akcji serii A i B, co stanowi 17,93% kapitału zakładowego,
 - Akcjonariusze poniżej 5% - łącznie 4.932 tys. akcji serii B, co stanowi 12,31% kapitału zakładowego.

Procent udziału w kapitale zakładowym odpowiada procentowi udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W badanym okresie zmianie uległa struktura akcjonariatu jednostki dominującej na skutek zbycia części akcji posiadanych przez członków zarządu w ilości 2.100 tys. akcji (5,25% kapitału zakładowego). Akcje te zostały nabyte przez ING OFE, który w 2013 roku zwiększył zaangażowanie w kapitale zakładowym spółki z 12,68% do 17,93% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Łączny procent kapitału będący w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych poniżej 5% kapitału zakładowego nie uległ zmianie.

- 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.

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

W trakcie badanego okresu sprawozdawczego do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie było zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej. W związku z upływem w 2013 roku kadencji zarządu, Rada Nadzorcza uchwałami z dnia 15 maja 2013 roku powołała dotychczasowy zarząd na kolejną pięcioletnią kadencję.

- 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 1.01.2013 do 31.12.2013
- suma aktywów i pasywów.	282.742 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	184.810 tys. zł
- zysk netto.....	15.543 tys. zł

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

Udział jednostki dominującej w zyskach spółki zależnej – 54,26%.

Przedmiot działalności – działalność deweloperska,

Metoda konsolidacji - pełna,

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Podstawowe informacje o sprawozdanie finansowym:

- okres sprawozdawczy	od 1.01.2013 do 31.12.2013
- suma aktywów i pasywów.	19.615 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	12.853 tys. zł
- zysk netto.....	928 tys. zł

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,
Metoda konsolidacji - pełna,

Podstawowe informacje o sprawozdanie finansowym:

- okres sprawozdawczy	od 1.01.2013 do 31.12.2013
- suma aktywów i pasywów	4.448 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	6.771 tys. zł
- strata netto	-659 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 1.01.2013 do 31.12.2013
- suma aktywów i pasywów.	24.751 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	11.574 tys. zł
- zysk netto.....	997 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 1.01.2013 do 31.12.2013
- suma aktywów i pasywów.	83.072 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	9.643 tys. zł
- zysk netto.....	731 tys. zł

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.**

Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 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 była Anna Pigoń, wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10368. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 7/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 czerwca 2013 r.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 czerwca 2013 r.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta:

- Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej na podstawie umowy zawartej w dniu 3 lipca 2013 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 16/2012 z dnia 19 grudnia 2012 r.
- Badanie przeprowadzono od 10 marca 2014 roku do dnia wydania opinii, w tym w siedzibie spółki od dnia 10 marca 2014 roku do dnia 13 marca 2014 roku.
- 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, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77 z 2009 r. poz. 649 z późn. zm.).

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

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 2014 r. wydana przez Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń spółka partnerska.
- Jednostek zależnych:
 - a. Przedsiębiorstwo Budowlane Domesta sp. z o.o. – opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń z dnia 10 marca 2014 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 objaśnieniem z dnia 20 marca 2014 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 19 marca 2014 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 19 marca 2014 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 2014 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.
- Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

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 92% wartości ogółu przychodów ze sprzedaży.

W 2013 roku przychody ze sprzedaży wypracowane przez Grupę wzrosły o 11% względem roku poprzedzającego. Wartość kosztu własnego sprzedaży uległa podwyższeniu o 14%, wobec czego marża na sprzedaży brutto uległa obniżeniu o 3p% i za okres podlegający badaniu wyniosła 22%. Zysk z działalności operacyjnej za rok 2013 wyniósł 19.475 tys. zł i był niższy od zysku wypracowanego w roku 2012 o 14%. Na spadek zysku netto największy wpływ wywarł wzrost kosztów zarządu, które za badany okres wyniosły 13.906 tys. zł i były wyższe od zeszłorocznych o 2.019 tys. zł. W ostatecznym rozrachunków zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 15.104 tys. zł i był niższy od zysku netto za rok poprzedni o 16%. Na końcowy wynik Grupy wpłynęła również nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami w kwocie - 1.559 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych w badanym okresie był związany przede wszystkim z zaciągniętym kredytem na budowę Hotelu Mikołajki oraz emisją obligacji finansującą zakup nowych gruntów.

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.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku uległa obniżeniu o 1%. Po stronie aktywów największy spadek dotyczył zapasów i był związany głównie ze znaczną redukcją produkcji w toku w zakresie branży deweloperskiej. W wyniku oddania do użytkowania hotelu w Mikołajkach na koniec 2013 roku wzrosły rzeczowe aktywa trwałe, tym samym zmiana uległa struktura aktywów ogółem. Niemniej jednak w dalszym ciągu aktywa obrotowe stanowią znaczną część majątku Grupy Kapitałowej, ich udział w aktywach ogółem uległ obniżeniu o 10p% i na dzień bilansowy wynosił 67%.

W strukturze pasywów kapitał własny wzrósł do poziomu 63% ogółu źródeł finansowania. Wynika to z wypracowania w roku badanym zysku oraz decyzji akcjonariuszy o niewypłaceniu dywidendy z zysku roku 2012. W kapitale obcym wzrósł udział długoterminowych źródeł finansowania – głównie kredytów i zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji, które na dzień bilansowy stanowiły 20% ogółu źródeł finansowania. Jednocześnie wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła o łączną kwotę 45.845 tys. zł, co stanowi 45% zobowiązań krótkoterminowych wykazanych na koniec roku 2012. Zmniejszenie krótkoterminowego zadłużenia Grupy wynika przede wszystkim ze spadku otrzymanych zaliczek na dostawy w ramach segmentu deweloperskiego oraz zmianą struktury zobowiązań kredytowych.

Wskaźnik płynności finansowej bieżącej wzrósł względem roku ubiegłego do poziomu 3,86 i wskazuje na wysoki poziom płynności Grupy. Przy ocenie pozostałych wskaźników płynności należy 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 56% 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.

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r. (aktywa)

	A		B		C		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 %
	31.12 2013 w tys. zł	31.12 2012 w tys. zł	31.12 2011 w tys. zł	31.12 2010 w tys. zł	Zmiana (A-B) w tys. zł	Zmiana (B-C) w tys. zł						
AKTYWA												
Aktywa trwałe												
Rzeczowe aktywa trwałe	99 083	69 601	41 578	29 482	42%	28 023	67%	31%	21%	12%		
Wartości niematerialne	6 039	5 648	5 698	391	7%	-50	-1%	2%	2%	2%		
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%		
Pozostałe aktywa	285	23	19	262	1141%	4	21%	0%	0%	0%		
	105 407	75 272	47 295	30 135	40%	27 977	59%	33%	23%	14%		
Aktywa obrotowe												
Zapasy	200 589	226 515	227 143	-25 926	-11%	-628	0%	62%	70%	67%		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 839	7 860	5 947	-1 021	-13%	1 913	32%	2%	2%	2%		
Pozostałe aktywa finansowe	2 661	0	0	2 661	0%	0	0%	1%	0%	0%		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 118	16 175	60 956	-9 057	-56%	-44 781	-73%	2%	5%	18%		
	217 207	250 550	294 046	-33 343	-13%	-43 496	-15%	67%	77%	86%		
Suma aktywów												
	322 614	325 822	341 341	-3 208	-1%	-15 519	-5%	100%	100%	100%		

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r. (pasywa)

	A		B		C		Zmiana (A-B)/B % w tys. zł	Zmiana (B-C) (B-C)/C % w tys. zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec	Koniec	Koniec
	31.12 2013 w tys. zł	31.12 2012 w tys. zł	31.12 2012 w tys. zł	31.12 2011 w tys. zł	bieżącego okresu Struktura %	ubiegłego okresu Struktura %				okresu lata wstecz Struktura %		
Kapitał własny												
Wyemitowany kapitał akcyjny	4 004	4 004	4 004	4 004	0	0%	0	0%	1%	1%	1%	1%
Kapitały rezerwowe	87	87	87	87	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%
Zyski zatrzymane	188 761	173 695	165 228	165 228	15 066	9%	8 467	5%	59%	53%	48%	48%
Kapitały udziałowców niekontrolujących	10 259	11 719	8 697	8 697	-1 460	-12%	3 022	35%	3%	4%	3%	3%
	203 112	189 505	178 016	178 016	13 607	7%	11 489	6%	63%	58%	52%	52%
Zobowiązania długoterminowe												
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	40 146	21 126	5 465	19 020	19 020	90%	15 661	287%	12%	6%	2%	2%
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	308	3 650	6 412	-3 342	-3 342	-92%	-2 762	-43%	0%	1%	2%	2%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 600	0	0	19 600	19 600	0%	0	0%	6%	0%	0%	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	832	3 637	3 212	-2 805	-2 805	-77%	425	13%	0%	1%	1%	1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	252	233	234	19	19	8%	-1	0%	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 062	5 523	3 569	-3 461	-3 461	-63%	1 954	55%	1%	2%	1%	1%
	63 199	34 169	18 892	29 030	29 030	85%	15 277	81%	20%	10%	6%	6%
Zobowiązania krótkoterminowe												
Kredyty i pożyczki	4 889	14 545	21 884	-9 656	-9 656	-66%	-7 339	-34%	2%	5%	7%	7%
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	629	2 852	2 721	-2 223	-2 223	-78%	131	5%	0%	1%	1%	1%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	607	0	16 698	607	607	0%	-16 698	-100%	0%	0%	5%	5%
Rezerwy krótkoterminowe	1 637	1 589	1 379	48	48	3%	210	15%	1%	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	140	1 340	172	-1 200	-1 200	-90%	1 168	679%	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	48 402	81 822	101 579	-33 420	-33 420	-41%	-19 757	-19%	15%	25%	31%	31%
	56 303	102 148	144 433	-45 845	-45 845	-45%	-42 285	-29%	17%	32%	45%	45%
Suma pasywów	322 614	325 822	341 341	42 637	42 637	13%	-15 519	-5%	100%	100%	100%	100%

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

	A		B	C		Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	okres	okres	okres	lata	lata	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	%	w tys. zł	%	Struktura	Struktura	Struktura
									%	%	%
Przychody ze sprzedaży	178 348	160 904	131 136	131 136	17 444	11%	29 768	23%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	138 790	121 397	94 190	94 190	17 393	14%	27 207	29%	78%	75%	72%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 558	39 507	36 946	36 946	51	0%	2 561	7%	22%	25%	28%
Koszty sprzedaży	6 363	4 977	3 076	3 076	1 386	28%	1 901	62%	4%	3%	2%
Koszty ogólnego zarządu	13 906	11 887	11 116	11 116	2 019	17%	771	7%	8%	7%	8%
Pozostałe przychody operacyjne	494	433	718	718	61	14%	-285	-40%	0%	0%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	308	305	502	502	3	1%	-197	-39%	0%	0%	0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 475	22 771	22 970	22 970	-3 296	-14%	-199	-1%	11%	14%	18%
Przychody finansowe	396	1 262	2 355	2 355	-866	-69%	-1 093	-46%	0%	1%	2%
Koszty finansowe	1 955	1 004	2 979	2 979	951	95%	-1 975	-66%	1%	1%	2%
Zysk/(strata) brutto	17 916	23 029	22 346	22 346	-5 113	-22%	683	3%	10%	14%	17%
Podatek dochodowy	2 812	5 062	4 688	4 688	-2 250	-44%	374	8%	2%	3%	4%
Zysk/(strata) netto z działalności	15 104	17 967	17 658	17 658	-2 863	-16%	309	2%	8%	11%	13%

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 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	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,55	0,48	0,43
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		1,97	2,63	3,31
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,91	0,88	0,92
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności krótkotermin.} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	15	16	16
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	562	682	823
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	8,47	11,17	13,47
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	22,18	24,55	28,17
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	4,66	5,39	5,86
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	7,69	9,78	12,44
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,37	0,42	0,48

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm.} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	208	371	492
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,93	2,52	3,76
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,83	0,69	0,58
			Bieżący	Ubiegły	Okres
			okres	okres	dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki płynności</u>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		3,86	2,45	2,04
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,30	0,24	0,46
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,13	0,16	0,42
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>					
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,38	0,45	0,44
- stopa dywidendy (dla akcji publicznych)	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{wartość rynkowa jednej akcji}}$	%	0,00	5,49	6,29
- stopa wypłat dywidendy *	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto na jedną akcję}}$	%	0,00	44,57	45,35
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	5,07	4,73	4,45

* z wyłączeniem kwoty dywidendy stanowiącej uprzywilejowanie akcji

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 2013 r. wynosi 10.259 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.

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 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 Kapitałowej:***

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.