



AUDYTORIUM

BIEGLI REWIDENCI

GRUPA KAPITAŁOWA INPRO

Raport z badania

**skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014**



Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej INPRO
za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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.

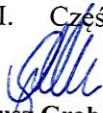
Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **371.326 tys. zł**,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zysk netto w wysokości **8.172 tys. zł**,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3.915 tys. zł**,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **31.597 tys. zł**,
- (e) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 23 marca 2015 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej z dnia 23 marca 2015 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


Arkadiusz Grabowski
Kluczowy Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9706

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

Gdańsk, dnia 23 marca 2015 r.

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 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 207.027 tys. zł.
 - Na dzień bilansowy 31.12.2014 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 struktura akcjonariatu jednostki dominującej nie uległa 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.

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 z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 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.

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 1.01.2014 do 31.12.2014
- suma aktywów i pasywów. 334.863 tys. zł
- przychody ze sprzedaży 102.318 tys. zł
- zysk netto..... 7.620 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,

Podstawowe informacje o sprawozdaniu finansowym:

- okres sprawozdawczy od 1.01.2014 do 31.12.2014
- suma aktywów i pasywów. 21.128 tys. zł
- przychody ze sprzedaży 15.246 tys. zł
- zysk netto..... 1.525 tys. zł



Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

3. InBet Sp. z o.o. (wcześniejsza nazwa 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 1.01.2014 do 31.12.2014
- suma aktywów i pasywów	5.504 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	7.589 tys. zł
- strata netto	-226 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 1.01.2014 do 31.12.2014
- suma aktywów i pasywów.	24.085 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	12.286 tys. zł
- zysk netto.....	785 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 1.01.2014 do 31.12.2014
- suma aktywów i pasywów.	81.016 tys. zł
- przychody ze sprzedaży	18.388 tys. zł
- strata netto	-1.560 tys. zł

Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski Pigoń

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

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 7/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 11 czerwca 2014 r
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 czerwca 2014 r.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta:

- Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej na podstawie umowy zawartej w dniu 8 kwietnia 2014 r. pomiędzy jednostką dominującą, a Audytorem 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 był Arkadiusz Grabowski, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9706.
- Audytorem Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń Sp. P. zostało wybrane na audytora Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej nr 25/2013 z dnia 6 grudnia 2013 r.
- Badanie przeprowadzono od 9 marca 2015 roku do dnia wydania opinii, w tym w siedzibie spółki od dnia 9 marca 2015 roku do dnia 13 marca 2015 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.).

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 23 marca 2015 r. wydana przez Audytorem 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 23 marca

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

- 2015 r. wydana przez Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń spółka partnerska;
- b. Inbet sp. z o.o. (dawniej Rugby Prefabrykaty sp. z o.o.) – opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń z objaśnieniem z dnia 23 marca 2015 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 2015 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 2015 r. wydana przez Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń spółka partnerska.

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 23 marca 2015 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 prefabrykatów. Segment deweloperski jest segmentem dominującym, z którego Grupa Kapitałowa osiągnęła w badanym okresie 84% wartości ogółu przychodów ze sprzedaży.

W 2014 roku przychody ze sprzedaży wypracowane przez Grupę spadły o 17% względem roku poprzedzającego. Wartość kosztu własnego sprzedaży uległa zmniejszeniu o 18%, wobec czego marża na sprzedaży brutto uległa zwiększeniu o 1p% i za okres podlegający badaniu wyniosła 23%. Zysk z działalności operacyjnej za rok 2014 wyniósł 12.697 tys. zł i był niższy od zysku wypracowanego w roku 2013 o 35%. Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 8.172 tys. zł i był niższy od zysku netto za rok poprzedni o 46%.

Spadek przychodów ze sprzedaży spowodował, że wszystkie wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej obniżyły się w porównaniu z rokiem ubiegłym. Nie dotyczy to jedynie wskaźnika rentowności sprzedaży brutto, który nieznacznie się poprawił z 22 do 23%.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku uległa zwiększeniu o 15%. Po stronie aktywów największy wzrost dotyczył środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, których wartość wyniosła 38.715 tys. zł. Pozostałe elementy aktywów zachowały udział w strukturze na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. W dalszym ciągu aktywa obrotowe stanowią znaczną część majątku Grupy Kapitałowej, ich udział w aktywach ogółem uległ zwiększeniu o 5p% i na dzień bilansowy wynosił 72%.

W strukturze pasywów kapitał własny spadł do poziomu 56% ogółu źródeł finansowania. Wynika to z głównie ze wzrostu zobowiązań, sam kapitał własny na dzień bilansowy wyniósł 207.027 tys. zł, tj. o 3.915 tys. zł więcej niż rok wcześniej. W kapitale obcym wzrósł udział krótkoterminowych źródeł finansowania – głównie kredytów i zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji, które na dzień bilansowy stanowiły 30% ogółu źródeł finansowania. Wzrósł także poziom zobowiązań handlowych, spowodowany głównie zwiększeniem wartości zaliczek otrzymanych na dostawy. Jednocześnie wartość zobowiązań długoterminowych spadła o łączną kwotę 9.973 tys. zł, co stanowi 16% zobowiązań długoterminowych wykazanych na koniec roku 2013.

Wskaźnik płynności finansowej bieżącej spadł względem roku ubiegłego do poziomu 2,42 i wciąż 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 47% wartości zobowiązań krótkoterminowych i nie powinny generować wpływu 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.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r. (aktywa)

	A		B		C		Zmiana (A-B) w tys. zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) w tys. zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu		Koniec ubiegłego okresu		Koniec okresu lata wstecz Struktura %	
	31.12 2014 w tys. zł	31.12 2013 w tys. zł	31.12 2012 w tys. zł	31.12 2012 w tys. zł	Zmiana (A-B) w tys. zł	Zmiana (A-B)/B %					Struktura %	Struktura %				
AKTYWA																
Aktywa trwałe																
Rzeczowe aktywa trwałe	96 769	99 083	69 601	69 601	-2 314	-2%	29 482	42%	26%	31%	21%					
Wartości niematerialne	5 907	6 039	5 648	5 648	-132	-2%	391	7%	2%	2%	2%					
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%					
Pozostałe aktywa	11	285	23	23	-274	-96%	262	1141%	0%	0%	0%					
	102 687	105 407	75 272	75 272	-2 720	-3%	30 135	40%	28%	33%	23%					
Aktywa obrotowe																
Zapasy	211 902	200 589	226 515	226 515	11 313	6%	-25 926	-11%	57%	62%	70%					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 459	6 839	7 860	7 860	620	9%	-1 021	-13%	2%	2%	2%					
Bieżące aktywa podatkowe	987	0	0	0	987	0%	0	0%	0%	0%	0%					
Pozostałe aktywa finansowe	9 576	2 661	0	0	6 915	260%	2 661	0%	3%	1%	0%					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 715	7 118	16 175	16 175	31 597	444%	-9 057	-56%	10%	2%	5%					
	268 639	217 207	250 550	250 550	51 432	24%	-33 343	-13%	72%	67%	77%					
Suma aktywów	371 326	322 614	325 822	325 822	48 712	15%	-3 208	-1%	100%	100%	100%					

Grupa Kapitalowa INPRO S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r. (pasywa)

	A		B		C		Zmiana (A-B) w tys. zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) w tys. zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu		Koniec ubiegłego okresu		Koniec okresu dwa lata wstecz		
	31.12 2014	w tys. zł	31.12 2013	w tys. zł	31.12 2012	w tys. zł					Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	Struktura %	
Kapitał własny																	
Wyemitowany kapitał akcyjny	4 004		4 004		4 004	0	0%	0	0%	0	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Kapitały rezerwowe	51		87		87	-36	-42%	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Zyski zatrzymane	192 429		188 761		173 695	3 668	2%	15 066	9%	15 066	9%	52%	59%	53%	53%	53%	53%
Kapitały udziałowców niekontrolujących	10 543		10 259		11 719	284	3%	-1 460	-12%	-1 460	-12%	3%	3%	3%	4%	4%	4%
	207 027		203 112		189 505	3 915	2%	13 607	7%	13 607	7%	56%	63%	58%	58%	58%	58%
Zobowiązania długoterminowe																	
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	49 579		40 146		21 126	9 433	23%	19 020	90%	19 020	90%	13%	12%	6%	6%	6%	6%
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	161		308		3 650	-147	-48%	-3 342	-92%	-3 342	-92%	0%	0%	1%	1%	1%	1%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0		19 600		0	-19 600	-100%	19 600	0%	19 600	0%	0%	6%	0%	0%	0%	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 056		832		3 637	224	27%	-2 805	-77%	-2 805	-77%	0%	0%	1%	1%	1%	1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	237		252		233	-15	-6%	19	8%	19	8%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 193		2 062		5 523	131	6%	-3 461	-63%	-3 461	-63%	1%	1%	2%	2%	2%	2%
	53 226		63 199		34 169	-9 973	-16%	29 030	85%	29 030	85%	14%	20%	10%	10%	10%	10%
Zobowiązania krótkoterminowe																	
Kredyty i pożyczki	22 459		4 889		14 545	17 570	359%	-9 656	-66%	-9 656	-66%	6%	1%	4%	4%	4%	4%
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	287		629		2 852	-342	-54%	-2 223	-78%	-2 223	-78%	0%	0%	1%	1%	1%	1%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 403		607		0	19 796	3262%	607	0%	607	0%	5%	0%	0%	0%	0%	0%
Rezerwy krótkoterminowe	2 665		1 637		1 589	1 028	63%	48	3%	48	3%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	124		140		1 340	-16	-11%	-1 200	-90%	-1 200	-90%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	65 135		48 402		81 822	16 733	35%	-33 420	-41%	-33 420	-41%	18%	13%	22%	22%	22%	22%
	111 073		56 303		102 148	54 770	97%	-45 845	-45%	-45 845	-45%	30%	15%	28%	28%	28%	28%
Suma pasywów	371 326		322 614		325 822	48 712	15%	-3 208	-1%	-3 208	-1%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

	A		B		C		Zmiana (A-B) %	Zmiana (B-C) %	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
	Bieżący	Ubiegły	Bieżący	Ubiegły	Okres	dwa						
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	wstecz	lata						
Przychody ze sprzedaży	147 732	178 348	160 904							100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	113 491	138 790	121 397							77%	78%	75%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 241	39 558	39 507							23%	22%	25%
Koszty sprzedaży	4 761	6 363	4 977							3%	4%	3%
Koszty ogólnego zarządu	16 374	13 906	11 887							11%	8%	7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 387	494	433							1%	0%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 796	308	305							1%	0%	0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 697	19 475	22 771							9%	11%	14%
Przychody finansowe	405	396	1 262							0%	0%	1%
Koszty finansowe	2 860	1 955	1 004							2%	1%	1%
Zysk/(strata) brutto	10 242	17 916	23 029							7%	10%	14%
Podatek dochodowy	2 070	2 812	5 062							1%	2%	3%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	8 172	15 104	17 967							6%	8%	11%

Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 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	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,43	0,55	0,48
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		1,42	1,97	2,63
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,72	0,91	0,88
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności krótkotermin.} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	18	15	16
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	663	562	682
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	5,53	8,47	11,17
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	23,18	22,18	24,55
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	2,36	4,66	5,39
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	3,98	7,69	9,78



Grupa Kapitałowa INPRO S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,44	0,37	0,42
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm. x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	269	208	371
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		2,02	1,93	2,52
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązaniadługoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,70	0,83	0,69
<u>Wskaźniki płynności</u>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,42	3,86	2,45
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,51	0,30	0,24
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,35	0,13	0,16
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>					
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,20	0,38	0,45
- stopa dywidendy (dla akcji publicznych)	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{wartość rynkowa jednej akcji}}$	%	1,91	0,00	5,49
- stopa wypłat dywidendy *	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto na jedną akcję}}$	%	49,00	0,00	44,57
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	5,17	5,07	4,73

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 corocznie poddawana testowi na utratę wartości.

Kapitał udziałowców niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 10.543 tys. zł i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Szczegółowe uzgodnienie udziałów niekontrolujących 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 2014 r. do 31 grudnia 2014 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.