

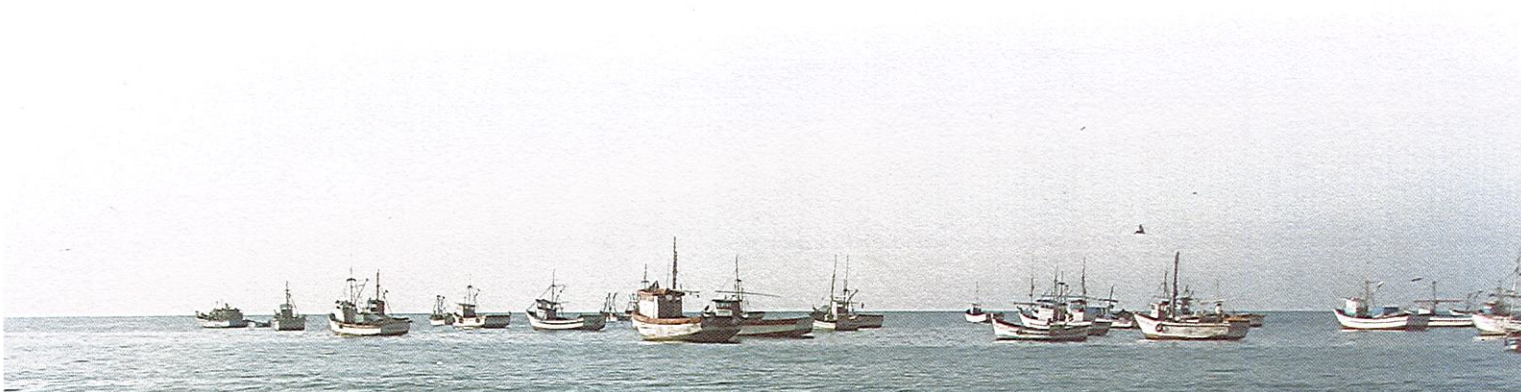


AUDYTORIUM

BIEGLI REWIDENCI

INPRO
Spółka Akcyjna

Raport z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014



**Raport z badania sprawozdania finansowego
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
INPRO S.A.
za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Raport został opracowany w związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego INPRO S.A. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Opata Jacka Rybińskiego 8.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **334.863 tys. zł**,
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zysk netto w wysokości **7.620 tys. zł**,
- (c) 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 **3.616 tys. zł**,
- (d) 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 **23.905 tys. zł**,
- (e) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki 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 Spółki i Rady Nadzorczej z dnia 23 marca 2015 r., dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Część ogólna	2
II. Podsumowanie badania i analiza finansowa	5
III. Część szczegółowa	12



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.

INPRO S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę:

- INPRO S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku przy ul. Opata Jacka Rybińskiego 8.
- Akt założycielski Spółki 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.
- Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest budowa i sprzedaż nieruchomości mieszkalnych i komercyjnych.
- Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 589-000-85-40 oraz statystyczny numer w systemie REGON 008141071.
- Kapitał podstawowy Spółki 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 kapitału własnego wynosiła 203.609 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 struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

- Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- Skład Zarządu na dzień bilansowy był następujący:
 - Piotr Stefaniak – Prezes Zarządu,
 - Zbigniew Lewiński – Wiceprezes Zarządu,
 - Krzysztof Maraszek – Wiceprezes Zarządu.

INPRO S.A.

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

W trakcie badanego okresu sprawozdawczego do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki nie było zmian w składzie Zarządu.

- Skład Rady Nadzorczej 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 sprawozdania finansowego Spółki nie występowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego:

- 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 Sp.P. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Świętopełka 9, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych 3488. Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za realizację badania była Anna Pigoń, wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10368. Zbadane sprawozdanie finansowe uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 11 czerwca 2014 r. Na podstawie uchwały nr 9 z tego samego dnia, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 15.543 tys. zł, przeznaczając 11.539 tys. zł na kapitał zapasowy, zaś 4.004 tys. zł na dywidendę.
- Sprawozdanie 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 Spółki na podstawie umowy zawartej w dniu 8 kwietnia 2014 r. pomiędzy Spółką, 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. W imieniu Zleceniobiorcy badanie przeprowadził Arkadiusz Grabowski, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9706.
- Audytorium Biegli Rewidenci Grabowski, Pigoń Sp. P. zostało wybrane na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej nr 25/2013 z dnia 6 grudnia 2013 r.



INPRO S.A.

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

- Badanie przeprowadzono od 16 lutego 2015 roku do dnia wydania opinii, w tym w siedzibie spółki od dnia 16 lutego 2015 roku do dnia 5 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.).

Dostępność informacji i oświadczenia:

- Spółka przedstawiła żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 23 marca 2015 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości 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 sprawozdaniu finansowym za badany rok.
- Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

INPRO S.A.

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

II. Podsumowanie badania i analiza finansowa

Podstawową działalnością operacyjną Spółki w badanym okresie była działalność deweloperska tj. budowa i sprzedaż domów, lokali mieszkalnych i użytkowych. Poza tym spółka, w ramach umowy generalnego wykonawstwa, realizowała budowę i rozbudowę obiektów hotelowych głównie dla swoich spółek zależnych.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 102.318 tys. zł i względem okresu porównywalnego spadły o 82.492 tys. zł tj. o 45%. Koszt własny sprzedaży wyniósł 81.733 tys. zł i był o 47% mniejszy niż rok wcześniej. Większa dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży, w stosunku do przychodów ze sprzedaży, spowodowała wzrost rentowności sprzedaży brutto z 17% w roku poprzednim do 20% za rok 2014. Wynik na działalności operacyjnej uległ obniżeniu o 52% i wyniósł 9.080 tys. zł. W analizowanym okresie zysk na działalności finansowej uległ zwiększeniu o 285 tys. zł., między innymi dzięki zwiększeniu przychodów odsetkowych od środków na rachunkach bankowych.

W ostatecznym rozrachunku zysk netto osiągnięty przez Spółkę wyniósł 7.620 tys. zł i był niższy o 51% od zysku wypracowanego za rok 2013.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 roku uległa zwiększeniu o 18% i wyniosła 334.863 tys. zł. Główne zmiany po stronie aktywów wynikają ze wzrostu poziomu zapasów o 17.059 tys. zł, głównie wskutek wzrostu produkcji w toku z 44.012 tys. zł do 72.919 tys. zł. Na dzień bilansowy największą pozycję zapasów stanowiły grunty prezentowane w towarach, których udział uległ nieznacznemu spadkowi o 2p% i wyniósł 42% wartości tej pozycji. W stosunku do poprzedniego okresu spadkowi o 14.549 tys. zł uległa z kolei wartość produktów gotowych wycenionych na koniec 2014 roku w kwocie 38.820 tys. zł.

W strukturze aktywów bilansu przeważają aktywa obrotowe, które na koniec badanego okresu stanowiły 73% wartości aktywów analogicznie jak w roku poprzednim. Ponadto istotnie wzrósł stan środków pieniężnych, które to w wysokości 28.887 tys. zł stanowią 9% sumy bilansowej. W aktywach trwałych wzrósł udział długoterminowych pozostałych aktywów finansowych. Aktywa te łącznie wzrosły o 14.102 tys. zł do wartości 84.053 tys. zł i osiągnęły 25% udział w sumie bilansowej.

Posiadany majątek Spółki finansowany jest głównie poprzez kapitał własny w kwocie 203.609 tys. zł, którego udział spadł o 10 p% do poziomu 61% pasywów ogółem w porównaniu z poprzednim rokiem. Zmiany wystąpiły w strukturze kapitału obcego. Udział zobowiązań długoterminowych spadł o 4p% do poziomu 8% sumy pasywów, a krótkoterminowych wzrósł o 14p.% i stanowi 31% ogółu źródeł finansowania. Główną pozycję zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe w kwocie 22.383 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 uległy wzrostowi o 117% względem stanu na koniec okresu porównywalnego, głównie na skutek wzrostu krótkoterminowych kredytów, dłużnych papierów wartościowych i zaliczek otrzymanych na dostawy.

Spadek przychodów ze sprzedaży spowodował spadek wskaźników produktywności majątku ogółem oraz produktywności kapitału własnego. Wzrost zapasów spowodowany głównie zwiększeniem produkcji w

INPRO S.A.

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

toku, przy jednoczesnym spadku poziomu kosztów działalności operacyjnej, wpłynął na zmianę wskaźnika szybkości obrotu zapasów z 454 dni do 819 dni.

Spadek zysku netto spowodował obniżenie wszystkich wskaźników rentowności oprócz rentowności sprzedaży brutto, która wzrosła z 17% do 20% wskutek większej dynamiki spadku kosztów niż przychodów. Największą zmianę odnotowano na wskaźniku rentowności kapitału własnego, który obniżył się o ponad 4p% do poziomu 3,78%.

Zadłużenie Spółki uległo wzrostowi z poziomu 0,29 na koniec okresu porównywalnego do 0,39 na dzień 31 grudnia 2014 roku, głównie w wyniku wzrostu o 22.610 tys. zł zaliczek otrzymanych na dostawy. Analogicznie jak w roku 2013 majątek trwały w całości został pokryty kapitałem własnym.

Większa dynamika wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych niż aktywów obrotowych spowodowała spadek wskaźników płynności I i II. Na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywa obrotowe ogółem pokrywały zobowiązania krótkoterminowe ponad dwukrotnie. Wskaźnik płynności mierzony poziomem pokrycia zobowiązań krótkoterminowych przez majątek obrotowy, z wyłączeniem zapasów, uległ obniżeniu z 0,65 do 0,51. Zważywszy, iż w zobowiązaniach krótkoterminowych największą pozycję stanowią zaliczki otrzymane na dostawy, które powiązane są ściśle z zapasami i są niewymagalne natychmiastowo, wskaźnik płynności szybkiej wykazuje bezpieczny poziom.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. 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.

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wydano opinię bez zastrzeżeń z dnia 23 marca 2015 r.

INPRO S.A.
Raport z badania 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 2013 w tys. zł	31.12 2012 w tys. zł	31.12 2012 w tys. zł	31.12 2012 w tys. zł					Struktura %	Struktura %				
AKTYWA																
Aktywa trwałe																
Rzeczowe aktywa trwałe	5 474	6 786	7 526	-1 312	-19%	-740	-10%	2%	2%	3%						
Pozostałe wartości niematerialne	57	79	18	-22	-28%	62	352%	0%	0%	0%						
Pozostałe aktywa finansowe	84 053	69 951	51 550	14 102	20%	18 400	36%	25%	25%	18%						
Pozostałe aktywa	6	24	8	-18	-75%	16	201%	0%	0%	0%						
	89 590	76 840	59 102	12 750	17%	17 738	30%	27%	27%	21%						
Aktywa obrotowe																
Zapasy	191 878	174 819	206 826	17 059	10%	-32 008	-15%	57%	62%	72%						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa	13 285	22 127	10 587	-8 842	-40%	11 540	109%	4%	8%	4%						
Bieżące aktywa podatkowe	591	0	0	591	0%	0	0%	0%	0%	0%						
Pozostałe aktywa finansowe, w tym udzielenie pożyczki	10 549	3 974	0	6 574	165%	3 974	0%	3%	1%	0%						
Należności niezafakturowane z rozliczenia kontraktów długoterminowych	83	0	1 141	83	0%	-1 141	-100%	0%	0%	0%						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 887	4 982	8 727	23 905	480%	-3 745	-43%	9%	2%	3%						
	245 273	205 902	227 282	39 371	19%	-21 380	-9%	73%	73%	79%						
Suma aktywów	334 863	282 742	286 383	52 121	18%	-3 642	-1%	100%	100%	100%						

INPRO S.A.
Raport z badania 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) %	Zmiana (B-C) %	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
	31.12 2014	31.12 2013	31.12 2012	31.12 2013	31.12 2012	31.12 2012	31.12 2012	31.12 2012	31.12 2012						
PASywa															
Kapitał własny															
Wymiotowany kapitał akcyjny	4 004	4 004	4 004	4 004	4 004	0	0%	0	0%	0	0%	1%	1%	1%	
Kapitały rezerwowe	531	534	534	534	534	-4	-1%	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	
Zyski zatrzymane	199 074	195 455	179 912	179 912	179 912	3 619	2%	1 543	9%	1 543	9%	59%	69%	63%	
	203 609	199 993	184 450	184 450	184 450	3 616	2%	1 543	8%	1 543	8%	61%	71%	64%	
Zobowiązania długoterminowe															
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	22 383	10 684	1 414	11 699	1 414	11 699	109%	9 270	655%	9 270	655%	7%	4%	0%	
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	49	218	206	-170	206	-170	-78%	12	6%	12	6%	0%	0%	0%	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	19 600	0	-19 600	0	-19 600	-100%	19 600	0%	19 600	0%	0%	7%	0%	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 737	2 228	3 992	509	3 992	509	23%	-1 764	-44%	-1 764	-44%	1%	1%	1%	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych (rezerwa)	147	154	125	-7	125	-7	-5%	29	23%	29	23%	0%	0%	0%	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 163	2 054	5 689	109	5 689	109	5%	-3 635	-64%	-3 635	-64%	1%	1%	2%	
	27 479	34 938	11 426	-7 460	11 426	-7 460	-21%	2 351	206%	2 351	206%	8%	12%	4%	
Zobowiązania krótkoterminowe															
Kredyty i pożyczki	20 193	2 623	11 719	17 570	11 719	17 570	670%	-9 097	-78%	-9 097	-78%	6%	1%	4%	
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasing)	170	166	888	3	888	3	2%	-722	-81%	-722	-81%	0%	0%	0%	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 403	607	0	19 796	0	19 796	3262%	607	0%	607	0%	6%	0%	0%	
Rezerwy krótkoterminowe	2 029	1 242	1 347	787	1 347	787	63%	-105	-8%	-105	-8%	1%	0%	0%	
Zobowiązania bieżące z tytułu podatku dochodowego	0	10	1 236	-10	1 236	-10	-100%	-1 226	-99%	-1 226	-99%	0%	0%	0%	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	60 980	43 163	75 219	17 818	75 219	17 818	41%	-32 057	-43%	-32 057	-43%	18%	15%	26%	
Rozliczenia międzyokresowe			98	0	98	0	0%	-98	-100%	-98	-100%	0%	0%	0%	
	103 775	47 811	90 507	55 965	90 507	55 965	117%	-42 697	-47%	-42 697	-47%	31%	17%	32%	
Suma pasywów	334 863	282 742	286 383	52 121	286 383	52 121	18%	-3 642	-1%	-3 642	-1%	100%	100%	100%	

INPRO S.A.
Raport z badania 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)/B %	Zmiana (B-C) w tys. zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący		Ubiegły		Okres dwa lata wstecz Struktura %
	Bieżący okres w tys. zł	w tys. zł	Ubiegły okres w tys. zł	okres wstecz w tys. zł	Okres dwa lata wstecz w tys. zł	Struktura okres %				Struktura okres %				
Przychody ze sprzedaży	102 318	184 810	158 751	-82 492	-45%	26 059	16%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Koszty własny sprzedaży	81 733	153 367	127 147	-71 634	-47%	26 220	21%	80%	83%	83%	80%	80%	80%	80%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 585	31 443	31 604	-10 857	-35%	-161	-1%	20%	20%	17%	20%	17%	20%	20%
Koszty sprzedaży	3 720	5 142	4 865	-1 422	-28%	277	6%	4%	4%	3%	4%	3%	3%	3%
Koszty ogólnego zarządu	7 458	7 360	7 156	98	1%	204	3%	7%	7%	4%	7%	4%	5%	5%
Pozostałe przychody operacyjne	394	303	287	91	30%	16	6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	721	171	201	550	322%	-30	-15%	1%	1%	0%	1%	0%	0%	0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 080	19 073	19 669	-9 993	-52%	-596	-3%	9%	9%	10%	9%	10%	12%	12%
Przychody finansowe	1 533	1 382	2 168	151	11%	-786	-36%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Koszty finansowe	1 168	1 302	256	-133	-10%	1 046	409%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	0%
Zysk/(strata) brutto	9 445	19 153	21 581	-9 709	-51%	-2 428	-11%	9%	9%	10%	9%	10%	14%	14%
Podatek dochodowy	1 825	3 610	4 114	-1 785	-49%	-504	-12%	2%	2%	2%	2%	2%	3%	3%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	7 620	15 543	17 467	-7 923	-51%	-1 924	-11%	7%	7%	8%	7%	8%	11%	11%
Inne całkowite dochody - przekwalifikowanie w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-509	0	0%	509	-100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Calkowite dochody ogółem	7 620	15 543	16 958	-7 923	-51%	-1 415	-8%	7%	7%	8%	7%	8%	11%	11%

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	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,33	0,65	0,52
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		1,23	2,72	2,82
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,51	0,96	0,88
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności krótkotermin.} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	63	32	19
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	819	454	595
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	7,45	8,41	11,00
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	20,12	17,01	19,91
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	2,47	5,46	5,71
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	3,78	8,09	9,71

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	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,39	0,29	0,36
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm.} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	338	165	325
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		2,27	2,60	3,12
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,69	0,83	0,68
<u>Wskaźniki płynności</u>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,36	4,31	2,51
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,51	0,65	0,23
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,28	0,10	0,10
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>					
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,19	0,39	0,44
- cena do zysku na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		27,53	11,44	8,34
- 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	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto na jedną akcję}}$	%	52,55	0,00	45,85
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	5,09	4,99	4,61



INPRO S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

III CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Opis stosowanego systemu rachunkowości:

- Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, spełniającą wymogi określone w ustawie o rachunkowości. Stosowane zasady dotyczące ustalenia wyniku finansowego, wyceny aktywów i pasywów oraz rachunku kosztów są zgodne z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zaś w zakresie nieuregulowanym i nieuszczegółowionym w tych przepisach, stosownie do wymogów zawartych w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.
- Spółka stosuje zasady wyceny zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej od momentu wejścia w życie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 września 2010 r.
- Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Przeprowadzonych inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych. Audytor uczestniczył w obserwacji inwentaryzacji zapasów. Inwentaryzację zapasów uznaje się za właściwie przeprowadzoną.
- Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.



INPRO S.A.

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

Wycena aktywów, zobowiązań oraz wyniku finansowego i inne całkowite dochody:

- Aktywa, zobowiązania oraz wynik finansowy i inne całkowite dochody zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z polityką rachunkowości według wymogów Międzynarodowe Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Udziały w jednostkach zależnych są w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane w cenie nabycia. Aktywa, zobowiązania oraz wyniki finansowe w tym sprawozdaniu finansowym dotyczą Spółki Inpro S.A. Ponieważ Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Inpro, sporządziła za rok 2014 również skonsolidowane sprawozdanie finansowe z datą 23 marca 2015 r., w którym ujmowane są łączne aktywa oraz dochody wszystkich spółek w grupie kapitałowej. Skonsolidowana wartość aktywów grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 371.326 tys. zł, skonsolidowany zysk netto za rok 2014 wyniósł 8.172 tys. zł, a skonsolidowana wartość kapitału własnego 207.027 tys. zł.

Ocena kompletności pozostałych składników sprawozdania finansowego:

- Informacje o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, zaś w zakresie nieuregulowanym w tych przepisach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze sprawozdaniem z dochodów całkowitych, sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi.

Ocena kompletności sprawozdania z działalności jednostki:

- Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

