



**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**Indykpol S.A.**  
**ul. Jesienna 3**  
**10-370 Olsztyn**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od dnia 1 stycznia do**  
**dnia 31 grudnia 2016 roku**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Indykpol S.A.

### Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Indykpol S.A. („Spółka”) z siedzibą w Olsztynie, przy ulicy Jesiennej 3, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- b) jest zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) oraz innymi obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poznań, 28 kwietnia 2017 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:**

**Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

**Michał Włodarczyk**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 12436

**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004

**Raport**  
**z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**sporządzonego przez**  
**Indykpol S.A.**

**za rok obrotowy kończący się**  
**dnia 31 grudnia 2016 roku**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Indykpol („Grupa”) jest Indykpol S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest 10-370 Olsztyn, ul. Jesienna 3.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przeważająca działalność jednostki dominującej to:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu,
- produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego,
- chów i hodowla drobiu.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 17 listopada 1993 roku (Rep. A 6457/1993) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 22 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Olsztynie - VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 37732.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 7390202056 oraz numer REGON: 510523536.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 15 623 tys. zł i dzielił się na 3 124 500 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Rolmex S.A.	1 804 129	73,12%
Warmińsko-Mazurski Handel Międzynarodowy Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	154 416	9,47%
Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	390 000	5,82%
Pozostali	775 955	11,59%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 174 487 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu byli:

- Pan Piotr Kulikowski - Prezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Feliks Kulikowski - Prezes Rady Nadzorczej,
- Pani Dorota Madejska - Wiceprezes Rady Nadzorczej,
- Pan Alfred Sutarzewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Sawa Zarębińska - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Dorosz - Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie oraz od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki:

- na podstawie uchwały nr 7/06/2016 z dnia 7 czerwca 2016 roku, w związku z rezygnacją Pana Stanisława Pacuk z mandatu Członka Rady Nadzorczej Indykpol S.A. z uwagi na upływ 12 lat pracy w Radzie i utratę statusu członka niezależnego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie INDYKPOL S.A. odwołało Pana Stanisława Pacuk z funkcji Członka Rady Nadzorczej INDYKPOL S.A. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.
- Na podstawie uchwały nr 8/06/2016 z dnia 7 czerwca 2016 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Indykpol S.A. powołało Panią Sawę Zarębińską na Członka Rady Nadzorczej INDYKPOL S.A. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej Indykpol na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
Lubuskie Zakłady Drobiarskie „ELDROB” S.A.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
Nutripol Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	pełna
„OZKOM” Sp. z o.o.	-	Nie podlegała badaniu	pełna
„Indykpol Brand Management” Sp. z o.o.	-	Nie podlegała badaniu	pełna
“Indykpol Brand” Sp. z o.o. (dawniej: „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Sp. komandytowa)	-	Nie podlegała badaniu	pełna

Wotzańskie Delikatesy Sp. z o.o.	-	Nie podlegała badaniu	pełna
-------------------------------------	---	-----------------------	-------

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

### 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Indykpol za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr RN/13/2016 z dnia 7 czerwca 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 lipca 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej i w jednostkach zależnych, w okresie od dnia 13 lutego 2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### 4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 06/06/2016 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 7 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15 czerwca 2016 roku.



## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	281 974	51,1	232 171	47,8	218 669	49,5
Aktywa obrotowe	270 044	48,9	253 721	52,2	223 324	50,5
<b>Aktywa razem</b>	<b>552 018</b>	<b>100,0</b>	<b>485 892</b>	<b>100,0</b>	<b>441 993</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	208 826	37,8	201 889	41,6	180 240	40,8
Kapitał mniejszości	-	-	153	-	280	0,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	343 192	62,2	283 850	58,4	261 473	59,2
<b>Pasywa razem</b>	<b>552 018</b>	<b>100,0</b>	<b>485 892</b>	<b>100,0</b>	<b>441 993</b>	<b>100,0</b>

  

Wyszczególnienie	1.01.2016- 31.12.2016	% przychodów	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	1 327 039	100,0	1 221 272	100,0	1 121 542	100,0
Koszty własny sprzedaży	(1 182 925)	(89,1)	(1 053 548)	(86,3)	(960 813)	(85,7)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>144 114</b>	<b>10,9</b>	<b>167 724</b>	<b>13,7</b>	<b>160 729</b>	<b>14,3</b>
Koszty sprzedaży	(96 995)	(7,3)	(95 376)	(7,8)	(92 588)	(8,3)
Koszty zarządu	(34 985)	(2,6)	(40 082)	(3,3)	(36 734)	(3,3)
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>12 134</b>	<b>0,9</b>	<b>32 266</b>	<b>2,6</b>	<b>31 407</b>	<b>2,8</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	3 782	0,3	2 477	0,2	(679)	(0,1)
Wynik na działalności finansowej	(5 709)	(0,4)	(4 637)	(0,4)	(5 577)	(0,5)
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>10 207</b>	<b>0,8</b>	<b>30 106</b>	<b>2,5</b>	<b>25 151</b>	<b>2,2</b>
Podatek dochodowy	661	-	5 573	0,5	6 037	0,5
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 546</b>	<b>0,7</b>	<b>24 533</b>	<b>2,0</b>	<b>19 113</b>	<b>1,7</b>
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>9 546</b>	<b>0,7</b>	<b>24 533</b>	<b>2,0</b>	<b>19 113</b>	<b>1,7</b>
Zysk netto przypadający na udziały nie dające kontroli	-	-	5	-	4	-
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>9 546</b>	<b>0,7</b>	<b>24 528</b>	<b>2,0</b>	<b>19 109</b>	<b>1,7</b>
Inne całkowite dochody	(1 286)	(0,1)	(1 270)	(0,1)	(1 291)	(0,1)
<b>Całkowity dochód za rok obrotowy</b>	<b>8 260</b>	<b>0,6</b>	<b>23 263</b>	<b>1,9</b>	<b>17 822</b>	<b>1,6</b>
Całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli	-	-	5	-	4	-
<b>Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>8 260</b>	<b>0,6</b>	<b>23 258</b>	<b>1,9</b>	<b>17 818</b>	<b>1,6</b>

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	10,9%	13,7%	14,3%
Rentowność sprzedaży netto	0,7%	2,0%	1,7%
Rentowność majątku	1,7%	5,0%	4,3%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	1,8	2,0	2,0
Wskaźnik płynności II	1,3	1,3	1,3
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	38	38	39
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	31	23	25
Wskaźnik zadłużenia	62,2%	58,4%	59,2%
<b>Efektywność akcji</b>			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	66,8	64,7	57,8
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	3,1	7,9	6,1

## 3. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa Indykpol wypracowała zysk netto w kwocie 9 546 tys. zł. Zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku ukształtowały:

- zysk na sprzedaży w kwocie 12 134 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3 782 tys. zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości (5 709) tys. zł,
- podatek dochodowy od osób prawnych (661) tys. zł.

Główne tendencje i zmiany:

- W badanym okresie Grupa osiągnęła 1 327 039 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, tj. o 8,7% więcej w porównaniu do roku poprzedniego.
- Koszt własny sprzedaży w roku badanym wyniósł 1 182 925 tys. zł, tj. o 12,3% więcej niż w roku porównywalnym.
- W badanym okresie koszty sprzedaży uległy zwiększeniu w stosunku do roku 2015 o 1,7% i wyniosły 96 995 tys. zł. Natomiast koszty zarządu spadły o 12,7% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 34 985 tys. zł.

- Grupa w badanym okresie wygenerowała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 3 782 tys. zł.
- Grupa poniosła w badanym okresie stratę na działalności finansowej w wysokości (5 709) tys. zł.
- Suma bilansowa w Grupie Kapitałowej Indykpol na dzień 31 grudnia 2016 roku zwiększyła się w stosunku do jej wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku o 66 126 tys. zł.
- Aktywa obrotowe zwiększyły swoją wartość o 6,4% w stosunku do 2015 roku, ich wartość wynosi 270 044 tys. zł,
- Aktywa trwałe stanowią 51,1% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 47,8% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.
- Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była w badanym okresie finansowana w 37,8% kapitałem własnym i w 62,2% kapitałem obcym.
- Na koniec badanego roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyniósł 10,9% i zmniejszył się w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku o 2,8 punktu procentowego. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto i majątku zmniejszyły się w porównaniu do roku poprzedniego. Pierwszy z nich osiągnął 0,7%, natomiast drugi osiągnął 1,7%, wobec wartości wskaźników z poprzedniego roku odpowiednio 2,0% oraz 5,0%.
- Wskaźnik płynności I obniżył się o 0,2 w stosunku do stanu na koniec 2015 roku i wyniósł 1,8. Mieści się on w przedziale optymalnych wartości 1,2 - 2,0.
- Wskaźnik płynności II pozostał na podobnym poziomie w stosunku do stanu na koniec 2015 roku i wyniósł 1,3. Przewyższył wzorcową wartość, wynoszącą 1,0.
- Wskaźnik rotacji należności według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 38 dni, pozostając na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.
- Wskaźnik rotacji zobowiązań zwiększył się o 8 dni w porównaniu z poziomem z analogicznego okresu roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 31 dni.
- Wskaźnik zadłużenia Spółki zwiększył się z 58,4% na koniec 2015 roku do 62,2% na dzień 31 grudnia 2016 roku.
- Wartość księgową na jedną akcję wzrosła o 2,1 zł do poziomu 66,8 zł na koniec roku badanego.
- Wynik finansowy netto na jedną akcję spadł z poziomu 7,9 zł na koniec roku 2015 do 3,1 zł na koniec 2016 roku.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, jednostka dominująca nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Indykpol zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,

#### **2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

#### **3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

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

#### **4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

##### **Zobowiązania warunkowe**

Jak wskazano w nocie 37.4 informacji dodatkowej badanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa wskazała na istnienie niepewności związanej z rozliczeniami podatkowymi i innymi regulacjami, które mogą podlegać w przyszłości kontroli ze strony organów administracyjnych. W przypadku odmiennej niż przyjęta przez Grupę interpretacji przepisów w przyszłości może nastąpić zmiana oceny prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

W opinii Zarządu Grupy podatkowa koncepcja znaków towarowych, obciążanie kosztami za ich dzierżawę oraz odpisy umorzeniowe nie powodują konieczności rozpoznania dodatkowych zobowiązań lub rezerw z tego tytułu.

##### **4.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 24 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 4.2 Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Udziały mniejszości / niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 31 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

## 6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, 28 kwietnia 2017 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:**

**Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

**Michał Włodarczyk**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 12436

**dr André Helin**  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004