



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

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

**Indykpol S.A.
ul. Jesienna 3
10-370 Olsztyn**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Indykpol S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Indykpol S.A. z siedzibą w Olsztynie, ul. Jesienna 3, sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 415 884 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości 1 396 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 712 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 514 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku 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 dnia 28 stycznia 2014 poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 21 marca 2014 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



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

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

Indykpol S.A.
ul. Jesienna 3
10-370 Olsztyn

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Indykpol Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

10-370 Olsztyn, ul. Jesienna 3

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z wpisem do KRS były:

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

1.4. Podstawa działalności

Indykpol S.A. działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP	739-020-20-56
NIP UE	PL 739-020-20-56
REGON	510523536

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 15 623 tys. zł i dzielił się na 3 124 500 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

W roku 2013 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba 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%
Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	389 920	5,82%
Pozostali	776 035	11,59%
Razem	3 124 500	100,0%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- pozostałe kapitały	95 611 tys. zł,
- zysk z lat ubiegłych	39 077 tys. zł,
- zysk netto roku bieżącego	1 396 tys. zł.

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 151 707 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd występował w składzie jednoosobowym:

- Pan Piotr Kulikowski - Prezes Zarządu.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Feliks Kulikowski - Prezes Rady Nadzorczej,
- Pani Dorota Madejska - Wiceprezes Rady Nadzorczej,
- Pan Alfred Sutarzewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Stanisław Pacuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Pana Andrzej Dorosz - Członek Rady Nadzorczej.

Na podstawie uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Indykpol S.A. z dnia 21 maja 2013 roku powołano powyższy skład Rady Nadzorczej Spółki na VIII kadencję.

W dniu 21 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło rezygnację pana Romana Malinowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Indykpol i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Jednostką dominującą dla Spółki jest Rolmex S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska.

Ponadto do jednostek powiązanych zalicza się spółki Grupy Kapitałowej:

- Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. z siedzibą w Świebodzinie, Polska,
- „OZKOM” Sp. z o.o. (dawniej Oaza zdrowia Sp. z o.o.) z siedzibą w Olsztynie, Polska,
- Futbolnet.pl Sp. z o.o. (dawniej Ekokonwersja Sp. z o.o.) w likwidacji z siedzibą w Olsztynie, Polska,
- Eurolab GmbH (dawniej Indykpol GmbH) w likwidacji z siedzibą w Guben, Niemcy,
- Woźzańskie Delikatesy Sp. z o.o. z siedzibą w Wierchniem Ustonie, Rosja,
- „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska,
- „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Sp. Komandytowa z siedzibą w Warszawie, Polska,
- Nutripol Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynku, Polska.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Indykpol S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **415 884** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości **1 396** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 712** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **514** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za 2013 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 badanej Spółki na podstawie uchwały nr R/14/2013 z dnia 21 maja 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 lipca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i jej oddziałach od dnia 24 lutego 2014 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku i badaniem wstępnym.

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 - 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).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

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

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 maja 2013 roku.

Uchwałą nr 5 z dnia 21 maja 2013 roku Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w kwocie (9 484) tys. zł z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 28 maja 2013 roku oraz w Urzędzie Skarbowym dnia 29 maja 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	213 692	51,4	230 321	53,0	228 346	50,4
Rzeczowe aktywa trwałe	162 728	39,2	173 367	39,9	173 636	38,3
Nieruchomości inwestycyjne	532	0,1	532	0,1	532	0,1
Wartości niematerialne i prawne	1 999	0,5	2 307	0,5	2 174	0,5
Udziały i akcje	38 468	9,2	40 787	9,4	39 415	8,7
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0	5	0,0	39	0,0
Należności handlowe pozostałe	1 056	0,3	1 541	0,4	1 665	0,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 909	2,1	11 782	2,7	10 885	2,4
Aktywa obrotowe	202 192	48,6	204 591	47,0	224 689	49,6
Zapasy	61 484	14,8	65 446	15,0	59 933	13,2
Pochodne instrumenty finansowe	76	0,0	0	0,0	0	0,0
Należności handlowe i pozostałe	137 228	33,0	136 280	31,3	158 853	35,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 581	0,6	2 059	0,5	3 013	0,7
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0	35	0,0	2 025	0,4
Rozliczenia międzyokresowe	823	0,2	771	0,2	865	0,2
SUMA AKTYWÓW	415 884	100,0	434 912	100,0	453 035	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	151 707	36,5	149 995	34,5	160 562	35,4
Kapitał zakładowy	15 623	3,8	15 623	3,6	15 623	3,4
Kapitał zapasowy	95 611	23,0	105 095	24,2	101 245	22,3
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	40 473	9,7	29 277	6,7	43 694	9,6
Zobowiązania długoterminowe	96 522	23,2	78 450	18,0	126 882	28,0
Zobowiązania krótkoterminowe	167 655	40,3	206 467	47,5	165 591	36,6
SUMA PASYWÓW	415 884	100,0	434 912	100,0	453 035	100,0

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	Rok kończący się 31.12.2013	Dynamika 2013/2012	Rok kończący się 31.12.2012	Dynamika 2012/2011	Rok kończący się 31.12.2011
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	1 002 187	(1,0%)	1 012 793	3,8%	975 907
Przychody ze sprzedaży produktów	905 009	0,1%	904 309	6,6%	848 063
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	97 178	(10,4%)	108 484	(15,1%)	127 844
Koszty własny sprzedaży	890 486	(0,3%)	893 273	5,9%	843 200
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	797 457	1,3%	787 055	9,5%	718 930
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	93 029	(12,4%)	106 218	(14,5%)	124 270
Zysk brutto na sprzedaży	111 701	(6,5%)	119 520	(9,9%)	132 707
Koszty sprzedaży	82 556	(17,1%)	99 561	1,1%	98 521
Koszty zarządu	22 333	(6,2%)	23 805	(3,9%)	24 780
Pozostałe przychody operacyjne	2 899	(17,7%)	3 525	(19,7%)	4 388
Pozostałe koszty operacyjne	1 512	(22,7%)	1 957	(59,4%)	4 815
Przychody i koszty finansowe netto	(5 140)	(34,3%)	(7 820)	17,8%	(6 639)
Zysk (strata) brutto	3 059	-	(10 098)	-	2 340
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 663	-	(614)	(79,6%)	(3 010)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 396	-	(9 484)	-	5 350
Działalność zaniechana	0	-	0	-	0
Zysk (strata) netto za okres	1 396	-	(9 484)	-	5 350
Inne całkowite dochody	0	-	0	-	0
Całkowity dochód za rok obrotowy	1 396	-	(9 484)	-	5 350

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,2	1,0	1,4
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	0,8	0,7	1,0
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług x 365</u>	43	45	42
przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów*) x 365 dni</u>	26	26	25
Koszty własny sprzedaży			
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów</u>	11,1%	11,8%	13,6%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,1%	-	0,5%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,3%	-	1,2%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,9%	-	3,3%
kapitał własny			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	38	45	38
Koszty własny sprzedaży			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	63,5%	65,5%	64,6%
suma pasywów			
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u>	48,6	48,0	51,4
liczba akcji			
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,4	-	1,7
liczba akcji			

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Spółka Indykpol S.A. wypracowała zysk netto w kwocie 1 396 tys. zł, którą ukształtowały następujące wyniki:

– zysk ze sprzedaży w wysokości	6 812 tys. zł,
– zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości	1 387 tys. zł,
– strata na działalności finansowej w wysokości	(5 140) tys. zł,
– podatek dochodowy w wysokości	(1 663) tys. zł.

Przychody ze sprzedaży w badanym okresie spadły o 10 606 tys. zł, tj. o 1,0% w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosły 1 002 187 tys. zł. Spółka generuje przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Do najważniejszych produktów Spółki należy zaliczyć mięsa i wędliny drobiowe. Do towarów Spółki zaliczają się głównie pasze. W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 905 009 tys. zł i pozostały na podobnym poziomie jak w roku poprzednim. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 97 178 tys. zł i obniżyły się o (10,4)% w porównaniu do roku 2012.

Koszt własny sprzedaży również nieznacznie spadł w roku 2013 w stosunku do roku 2012, natomiast dynamika tej zmiany była nieznacznie niższa niż spadek przychodów i wyniosła 0,3%. Główną pozycją kosztu własnego sprzedaży stanowią koszty zużycia materiałów i energii, przede wszystkim koszty surowca. W badanym okresie koszty sprzedaży i koszty zarządu obniżyły się w stosunku do roku 2012. Obniżenie się kosztów sprzedaży spowodowane jest zmniejszeniem wartości prowizji od sprzedaży przetworów (niższa sprzedaż przetworów) oraz przez oszczędności wprowadzone w poszczególnych działach Spółki.

Spółka w badanym okresie osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1 387 tys. zł. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej powstał głównie w wyniku rozliczonych dotacji w wysokości 1 499 tys. zł oraz zysku na sprzedaży majątku trwałego w wysokości 564 tys. zł.

Spółka poniosła w badanym okresie stratę na działalności finansowej w wysokości (5 140) tys. zł. Główną pozycję kosztów działalności finansowej stanowią odsetki od kredytów bankowych w wysokości 5 925 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej spadła w badanym okresie o 4,4% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 415 884 tys. zł. W strukturze aktywów dominują aktywa trwałe, które stanowią 51,4% sumy bilansowej, wobec 53% w poprzednim okresie. Rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 162 728 tys. zł (39,2% sumy bilansowej) wobec 173 367 tys. zł (39,9% sumy bilansowej) w roku ubiegłym.

Aktywa obrotowe zmniejszyły swoją wartość z 204 591 tys. zł w roku 2012 do 202 192 tys. zł w roku badanym. Największy udział w aktywach obrotowych stanowią należności handlowe i pozostałe, które składają się na 33% sumy bilansowej. Na 31 grudnia 2013 roku zapasy stanowiły 14,8% sumy bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nieznacznie zmieniła się struktura pasywów. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki wyniósł 36,5% wobec 34,5% w roku 2012.

Majątek Spółki podobnie jak w roku ubiegłym finansowany jest w przeważającej mierze kapitałem obcym. Największy udział w sumie bilansowej mają zobowiązania z tytułu kredytów. Stanowiły one 29,7% wartości pasywów wobec 27,8% w 2012 roku. Zobowiązania handlowe stanowią 19,2% sumy bilansowej wobec 24,4% w 2012 roku.

Wskaźniki rentowności i płynności

W badanym roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto zmniejszyły się, w porównaniu do roku poprzedniego, do poziomu 11,1%. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto, rentowności kapitału własnego oraz rentowności majątku zwiększyły się i osiągnęły wartości dodatnie.

Zdolność płatnicza jednostki w badanym roku obrotowym mierzona wskaźnikami płynności I i II nieznacznie poprawiła się w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na 31 grudnia 2013 roku wskaźniki płynności wynoszą odpowiednio 1,2 i 0,8 wobec 1,0 i 0,7 na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźniki aktywności i zadłużenia

Wskaźnik szybkości obrotu należności na dzień bilansowy zmniejszył się o 2 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniósł 43 dni. W badanym roku okres magazynowania zapasów przez Spółkę wynosił tyle samo co w poprzednim okresie, czyli 26 dni.

Wskaźnik zadłużenia obniżył się do 63,5% w roku badanym. W roku 2012 wynosił 65,5%. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wskazuje, że Spółka reguluje swoje zobowiązania o 7 dni szybciej niż w roku ubiegłym, czyli po 38 dniach.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółki Indykpol S.A. nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że nie jest ona w stanie kontynuować działalności co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym, w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania BAAN IV, wersja C4.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2013 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2012 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłędność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133) 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, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki Indykpol S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, dnia 21 marca 2014 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