

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej INDYKPOL S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej INDYKPOL S.A. („grupa kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest INDYKPOL S.A. („jednostka dominująca”), z siedzibą w Olsztynie, ul. Jesienna 4, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu jednostki dominującej i rady nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie 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 a także statutem jednostki dominującej. Zarząd 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 przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami,

3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje 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.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez Zarząd jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014, dla jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej Indykpol S.A. z dnia 30 maja 2017 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2000 roku, to jest przez siedemnaście kolejnych lat.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyka.

| Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia | Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko |
|--|---|
| <i>Kompletność i prawidłowość ujawnień dotyczących działalności zaniechanej</i> | |
| <p>W roku 2018 jednostka dominująca sprzedała zakład produkcyjny zlokalizowany w Lublinie. Ponadto w 2018 roku Rada Nadzorcza LZD Eldrob S.A. podjęła uchwałę o likwidacji działalności produkcyjnej Spółki</p> <p>Zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana (MSSF 5) aktywa zakładu i Spółki spełniają kryteria klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, a działalność powinna być zaprezentowana oddzielnie jako działalność zaniechana.</p> <p>Rozpoznaliśmy kompletność i prawidłowość ujawnień jako ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na istotne wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży i wielkości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odnoszące się do działalności zaniechanej.</p> <p>Opis aktywów przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej oraz okoliczności i faktów dotyczących sprzedaży lub prowadzących do oczekiwanego zbycia został przez Grupę Kapitałową ujawniony w notach 46 i 47 informacji dodatkowej.</p> | <p>Nasze procedury badania w odniesieniu do zaprezentowanych przez jednostkę dominującą ujawnień dotyczących działalności zaniechanej obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ocenę poprawności klasyfikacji aktywów i działalności zgodnie z MSSF 5, - weryfikację dokumentacji dotyczącej zbycia i zaniechania działalności, - sprawdzenie poprawności wielkości zaprezentowanych jako działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży w świetle posiadanej przez jednostkę dokumentów ewidencji i dokumentów, - weryfikację kompletności ujawnień zgodnie z MSSF 5, - ocenę braku ujawnień pod kątem ich istotności. |

| Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia | Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko |
|---|---|
|---|---|

| <i>Rozpoznanie przychodów ze sprzedaży</i> | |
|--|--|
| <p>W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa Kapitałowa wykazała przychody z działalności kontynuowanej w wysokości 885 397 tys. zł.</p> <p>Szczegóły stosowanej przez Grupę Kapitałową polityki rachunkowości w zakresie rozpoznania przychodów zostały ujawnione w nocie nr 14.19 informacji dodatkowej.</p> <p>Ujawnienia dotyczące struktury przychodów zostały zaprezentowane w nocie 16.1 informacji dodatkowej.</p> <p>Zagadnienie zostało uznane za ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na istotność pozycji oraz na fakt, że rozpoznanie przychodów powiązane jest z ryzykiem oszustwa sprawozdawczego i domyślnie traktowane jest jako znaczące ryzyko.</p> | <p>Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zrozumienie procesu sprzedaży i testy kontroli w tym procesie, - weryfikację prawidłowości periodyzacji przychodów, w tym weryfikacja kompletności rezerwy na bonusy związane z wielkością obrotu, - przegląd analityczny przychodów oraz marży (analiza miesięczna, porównanie do roku ubiegłego), - analizę trendów w przychodach w relacji do zmian ceny żywca, - ocenę polityki rachunkowości w zakresie rozpoznania przychodów, - niezależne potwierdzenie wybranych sald należności. |

| Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia | Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko |
|---|---|
| <i>Wybrane aspekty wyceny należności z tytułu dostaw i usług</i> | |
| <p>W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa Kapitałowa wykazała należności handlowe i inne długoterminowe i krótkoterminowe, w łącznej kwocie 183 568 tys. zł, co stanowi 31,5 % sumy bilansowej.</p> <p>Szczegóły stosowanej przez Grupę Kapitałową polityki rachunkowości w zakresie należności z tytułu dostaw i usług zostały ujawnione w nocie nr 14.11 informacji dodatkowej. Informacja odnośnie niepewności szacunków związanych z odpisami aktualizującymi wartość należności handlowych została zawarta w nocie nr 13.2. Ujawnienia dotyczące należności oraz odpisów aktualizujących zostały zaprezentowane w nocie 28 informacji dodatkowej.</p> <p>Zagadnienie zostało uznane za ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na istotną wartość należności oraz na fakt, że tworzenie odpisów aktualizujących wymaga od Zarządu dokonania szacunku opartego na dotychczasowych doświadczeniach oraz profesjonalnej ocenie</p> | <p>Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - krytyczną ocenę polityki tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności, - weryfikację zawartych przez jednostkę dominującą ubezpieczeń kredytowych, - sprawdzenie poprawności i kompletności raportów z wiekowaniem należności stanowiących podstawę do tworzenia odpisów aktualizujących, - uzyskanie pism z kancelarii prawnych prowadzących sprawy jednostki dominującej i jednostek zależnych, - ocenę adekwatności utworzonych odpisów dla wybranych należności. |

| | |
|----------------------------------|--|
| aktualnie dostępnych informacji. | |
|----------------------------------|--|

| Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia | Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko |
|--|---|
| <i>Odzyskiwalność aktywa z tytułu podatku odroczonego</i> | |
| <p>Grupa Kapitałowa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 9 162 tys. zł. Aktywo w wysokości 6 182 tys. zł dotyczy strat podatkowych.</p> <p>Odzyskiwalność aktywa z tytułu podatku odroczonego została przez nas uznana za ryzyko istotnego zniekształcenia ze względu na to, iż wartość tego aktywa oparta jest na znaczących szacunkach i profesjonalnym osądzie Zarządu jednostki dominującej odnośnie możliwości osiągnięcia w przyszłości zysków podatkowych pozwalających na wykorzystanie różnic przejściowych między bilansową i podatkową wartością pozycji bilansowych. Test na odzyskiwalność tego aktywa oparty jest na prognozach wyników podatkowych i bilansowych. Prognozy sporządzane są na bazie przyjętych przez Zarząd założeń odnośnie wielkości przychodów oraz rentowności.</p> <p>Zasady ustalania odroczonego podatku dochodowego zostały opisane w nocie 14.20 informacji dodatkowej. Wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w nocie 17.1 informacji dodatkowej.</p> | <p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu ustalania podatku odroczonego oraz rozpoznawania aktywa z tytułu podatku odroczonego. W szczególności wykonaliśmy następujące procedury badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> – weryfikację poprawności matematycznej kalkulacji podatków odroczonego; – uzgodnienie różnic między nominalną i efektywną stopą podatku dochodowego od osób prawnych; – ocenę założeń przyjętych do prognoz stanowiących podstawę planów podatkowych i rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego; – uzyskanie informacji od Zarządu jednostki dominującej dotyczących planowanej na rok 2018 transakcji generującej wysokie zyski podatkowe. |

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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,

- 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 o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd INDYKPOL S.A. Ponadto Zarząd INDYKPOL S.A. oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym 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 oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd INDYKPOL S.A. oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j, k oraz lit. l 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 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („*Rozporządzenie*”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Edyta Kalińska
Kluczowy Biegły Rewident
nr ewid. 10336

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Działający w imieniu:

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

Warszawa, 27 kwietnia 2018 roku