

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDAŃ ORAZ WNIOSKÓW ZARZĄDU INDYKPOL S.A. DOTYCZĄCYCH PODZIAŁU ZYSKU ZA 2009 ROK. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI.

Rada Nadzorcza Indykpol S.A. z siedzibą w Olsztynie działa na podstawie przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Zgodnie z art. 20 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. W szczególności do jej zadań należy ocena sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań Zarządu w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także przekazywanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie przeprowadzonego badania i zawiera opinię Rady Nadzorczej w sprawie następujących dokumentów przedkładanych przez Zarząd Spółki Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Indykpol S.A.:

1. Sprawozdanie finansowe INDYKPOL S.A. za 2009 r.,
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2009 r.,
3. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2009r.,
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2009 r.,
5. Wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2009 r.

Sprawozdanie niniejsze zostało sporządzone stosownie do wymogów art. 382 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 20 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki.

I. Badanie Sprawozdań finansowych oraz Sprawozdań z działalności w 2009 roku

Uchwałą Nr R/17/2009 podjętą w dniu 23 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza wybrała BDO Sp. z o.o. na audytora Spółki i powierzyła przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za 2009 r. Powyższe badanie dotyczyło następujących dokumentów sporządzonych przez Zarząd Spółki:

1. Sprawozdanie finansowe z działalności INDYKPOL S.A. za 2009 r., obejmujące:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **369 114** tys. zł;
 - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **13 098** tys. zł;
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **13 098** tys. zł;
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **13 098** tys. zł;
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(8 235)** tys. zł;
 - informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2009 r.

3. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2009 r., obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 385 039 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 12 430 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 12 671 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę (11 628) tys. zł;
- **oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.**

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2009 roku.

Na podstawie przedstawionych przez BDO Sp. z o.o. wyników przeprowadzonego badania, zawartych w niżej wymienionych dokumentach:

- Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,

- Opinia i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Indykpol za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że przedstawione przez Zarząd Spółki Sprawozdanie Finansowe INDYKPOL S.A. za 2009 r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2009 r. przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Indykpol S.A. i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdania zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, 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. Sprawozdania są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy celem zatwierdzenia:

1. Sprawozdanie Finansowe INDYKPOL S.A. za 2009 r.
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2009 r.,
3. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2009r.,
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2009 r.

Stosownie do decyzji walnego zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2006 roku, Indykpol sporządza sprawozdania jednostkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

II. Badanie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2009r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedstawiony przez Zarząd wniosek, aby zysk netto za rok obrotowy 2009 w wysokości **13 098 306,01** tys. zł (słownie: trzynaście milionów dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześć złotych i 01/100) podzielić w następujący sposób:

1. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2009 przeznaczyć kwotę 4 061 850,00 zł (słownie: cztery miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych). Na każdą akcję Spółki przypada dywidenda w kwocie 1,30 zł.
2. Pozostałą część zysku netto uzyskanego w 2009 roku w kwocie 9 036 456,01 zł (słownie: dziewięć milionów trzydzieści sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć złotych i 01/100 złotych) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Zarząd Spółki podkreślił, że wniosek ten podyktowany jest zobowiązaniem wobec akcjonariuszy, którzy od wielu lat nie otrzymywali dywidendy. Argumentem przeciw wypłacie wyższej dywidendy są ambitne plany inwestycyjne Spółki na najbliższe lata.

Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2009 r. i większością głosów postanowiła zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy jego zatwierdzenie.

Rada Nadzorcza stwierdza, że dołożyła wszelkiej staranności we wszechstronnym zbadaniu przedłożonych jej przez Zarząd Spółki dokumentów i przedkłada niniejsze sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy INDYKPOL S.A.

III. Ocena sytuacji Spółki

Indykpol S.A. ma za sobą dobry rok, zamknęła rok 2009 przychodami ze sprzedaży w kwocie 781,5 mln zł oraz zyskiem operacyjnym 25,4 mln zł. Spółka wypracowała zysk brutto w kwocie 16,3 mln zł oraz zysk netto w wysokości 13,1 mln zł. W porównaniu do roku 2008 przychody ze sprzedaży nie uległy zmianie, natomiast zysk na działalności operacyjnej był wyższy o 192,8%.

Spółka lokuje rocznie na rynkach zagranicznych wyroby o wartości około 45 mln EUR, w tym około 80% produkowanego fileta indyczego. W celu zabezpieczenia przyszłych wpływów w EUR, Spółka systematycznie od 2001 roku zawierała transakcje walutowe. Uwzględniając sukcesywną aprecjację złotego przez wiele lat transakcje te wyrównywały w krótszych okresach marżę, uzyskiwaną na eksporcie wyrobów, oraz dawały dodatnie przepływy finansowe. Na koniec 2008 roku Indykpol posiadał otwarte transakcje forward na sprzedaż EUR na kwotę 25 mln EUR, opcje CALL na kwotę 6 mln EUR oraz transakcję CIRS na zamianę stopy procentowej z Wibor 1M na stałą stopę procentową w jenie japońskim o wartości 20 mln zł. Deprecjacja złotego w I kwartale 2009 roku spowodowała

dużą przecenę otwartych transakcji walutowych. Uwzględniając nieprzewidywalność rynku walutowego i brak wiarygodnych prognoz jego rozwoju, w I połowie 2009 roku Spółka zamknęła prawie wszystkie transakcje walutowe z wyjątkiem CIRS-a w jenie japońskim, którego termin rozliczenia transakcji przypada na marzec 2011 roku.

W 2009 roku kapitały własne Spółki wzrosły o 9,1%, osiągając poziom 156 425 tys. zł. Udział środków własnych w źródłach finansowania działalności Spółki zwiększył się z 38,5% w 2008 roku do 42,4%. Podobnie jak w latach poprzednich Spółka finansuje częściowo swoją działalność kredytami bankowymi, pożyczkami oraz leasingiem. Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego spadł z 1,60 w 2008 roku do 1,34. Wskaźnik płynności bieżący spadł z 1,3 w 2008 roku do 1,2 w 2009 a wskaźnik płynności szybkiej nie uległ zmianie. Wskaźniki te są na dobrym poziomie.

Sytuacja finansowa Spółki daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłej zdolności Spółki do wywiązywania się z zobowiązań płatniczych, tak wobec instytucji finansowych jak i dostawców. Spółka posiada pełną zdolność płatniczą, na bieżąco wywiązuje się z terminów płatności wynikających z umów bankowych, faktur, itp. Zintegrowany system zarządzania BAAN umożliwia Spółce bieżącą kontrolę zawieranych transakcji i ograniczenie sprzedaży dla niewiarygodnych klientów. Wskaźnik szybkości obrotu należności na dzień bilansowy zwiększył się o 3 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym i wynosił 40 dni. W 2009 roku okres magazynowania zapasów przez Spółkę wynosił 34 dni wobec 30 dni w roku ubiegłym

Od 1 stycznia 2008 roku spółki giełdowe obowiązują nowe zasady ładu korporacyjnego, opisane w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” (DPSN). Indykpol zadeklarował stosowanie większości zasad DPSN, za wyjątkiem zasady Nr 1 pkt. 2 z części II, tzn. Spółka nie zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej życiorysów zawodowych członków organów spółki.

Na początku 2009 roku Indykpol S.A. poinformowała również, że nie stosuje w pełni zasady, określonej w Części II pkt 2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”

Spółka prowadziła i będzie prowadzi swoją stronę internetową w języku angielskim, natomiast nie będzie zamieszczała na niej wszystkich informacji wymienionych w części II pkt. 1. Spółka zamierza równo traktować inwestorów polskich i zagranicznych, dlatego dołoży wszelkich starań, aby najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Spółki były dostępne zarówno w języku polskim, jak i angielskim. W przypadku naruszenia jakiegokolwiek innej zasady Spółka będzie o tym informować inwestorów na bieżąco zgodnie z ogólną wytyczną „stosuj lub wyjaśnij”.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia strategię działania i cele Spółki ustalone przez Zarząd i stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Indykpol S.A. zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym oraz zawiera niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki w roku 2009 i ocenia je pozytywnie.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2009, mając na uwadze sporządzoną przez audytora Spółki - BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - opinię z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym.

Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały w dniu 27 kwietnia 2010 roku celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Indykpol SA.

Olsztyn, dnia 27 kwietnia 2010 roku