

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDAŃ ORAZ WNIOSKÓW ZARZĄDU INDYKPOL S.A. DOTYCZĄCYCH PODZIAŁU ZYSKU ZA 2010 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 Indykpol S.A.:

1. Sprawozdanie finansowe INDYKPOL S.A. za 2010r.,
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2010r.,
3. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2010r.,
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2010r.,
5. Wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2010r.

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 2010 roku

Uchwałą Nr R/14/2010 podjętą w dniu 8 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza wybrała BDO Sp. z o.o. na audytora Spółki i powierzyła przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za 2010 r. Powyższe badanie dotyczyło następujących dokumentów sporządzonych przez Zarząd Spółki:

1. Sprawozdanie finansowe z działalności INDYKPOL S.A. za 2010 r., obejmujące:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **386 458** tys. zł;
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochód w wysokości **3 289** tys. zł;
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(733)** tys. zł;
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(7 540)** tys. zł;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2010 r.
3. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2010 r., obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **391 909** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowity dochód w wysokości **4 733** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 075** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(7 450)** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia – zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2010 r..

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

- Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.,
- Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Indykpol za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r..

Rada Nadzorcza stwierdza, że przedstawione przez Zarząd Spółki Sprawozdanie Finansowe INDYKPOL S.A. za 2010 r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2010 r. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. 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, jest 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 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 (Dz.U. z 2009 r. 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 2010 r.,

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2010 r.,
3. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2010 r.,
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2010 r..

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

II. Badanie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2010 r.

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 20 ust 2 pkt. 2) Statutu Spółki oraz uwzględniając opinię Komitetu ds. Audytu, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2010 r. w kwocie **3 288 914,21** tys. zł, (słownie: trzy miliony dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czternaście złotych i 21/100) w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę **1 031 085,00** zł (słownie: jeden milion trzydzieści jeden tysięcy osiemdziesiąt pięć złotych) to jest 0,33 złote na każdą akcję Spółki,
- na kapitał zapasowy - pozostałą część zysku netto uzyskanego w 2010 roku w kwocie **2 257 829,21** zł (słownie: dwa miliony dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia dziewięć złotych i 21/100 złotych).

Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2010 r. i postanowiła zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie powyższego wniosku.

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

Rok 2010 Indykpol S.A. zamknęła przychodami ze sprzedaży w kwocie 858,9 mln zł oraz zyskiem operacyjnym 15,5 mln zł. Spółka wypracowała zysk brutto w kwocie 5,0 mln zł oraz zysk netto w wysokości 3,3 mln zł. W porównaniu do 2009 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 9,9%, natomiast zysk na działalności operacyjnej był niższy o 38,8%.

W 2010 r. kapitały własne Spółki zmniejszyły się 0,5% do poziomu 155 652 tys. zł. Udział środków własnych w źródłach finansowania działalności Spółki zmniejszył się z 42,4% w 2009 r. do 40,3%. Podobnie jak w latach poprzednich, Spółka finansuje w znacznej części swoją działalność kredytami bankowymi, pożyczkami oraz leasingiem. Wskaźnik płynności bieżący wzrósł z 1,2 w 2009 r. do 2,0 w 2010 r. a wskaźnik płynności szybkiej z 0,8 do 1,4. 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, terminowo wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z umów bankowych, faktur, itp. Zintegrowany system zarządzania BAAN umożliwia Spółce bieżącą kontrolę zawieranych transakcji i ograniczenie sprzedaży dla niewiarygodnych klientów. Wskaźnik szybkości spłaty należności na dzień bilansowy zmniejszył się o 1 dzień w porównaniu z rokiem ubiegłym i wynosił 39 dni. W 2010 r. okres magazynowania zapasów przez Spółkę wynosił 27 dni wobec 34 dni w roku ubiegłym.

Indykpol SA stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „*Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW*”, stanowiącym załącznik do Uchwały 17/11249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 19 maja 2010 r. w sprawie uchwalenia zmian „*Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW*”. Wyżej wymieniony tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl>, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych oraz na stronie internetowej Indykpol SA w zakładce ład korporacyjny. Znowelizowana wersja „*Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW*” (DPSN) weszła w życie z dniem 1 lipca 2010 roku.

Indykpol SA dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. Starania Spółki, aby zapewnić pełną transparentność znalazły wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych począwszy od wejścia w życie *Dobrych Praktyk* w spółkach publicznych w 2002 r. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie internetowej www.indykpol.pl. Tam też prezentowane są wyniki finansowe oraz kalendarium najważniejszych wydarzeń.

W 2010 r. Spółka stosowała większość zasad, za wyjątkiem opisanych poniżej.

1) nie stosowała w pełnym zakresie zasady zawartej w części I pkt.1, tzn. nie zapewniała transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i nie upubliczniała go na swojej stronie internetowej.

Z powyższą zasadą wiąże się stosowanie zasady Nr 10 w części IV DPSN, zgodnie z którą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

a) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

b) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,

c) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.

2) Spółka nie stosowała z części II zasady Nr 1 w zakresie dotyczącym pkt. 2, tzn. "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: życiorysy zawodowe członków organów spółki" oraz pkt. 14 o brzmieniu: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły".

Stosownie do upoważnienia wynikającego z art. 20 ust. 3 Statutu Spółki wyboru biegłych rewidentów, przeprowadzających badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki i skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej dokonuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru audytora co roku. Zadaniem audytora jest dokonanie przeglądu sprawozdań śródrocznych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz zbadanie sprawozdań rocznych Spółki i Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy. Przyjęta reguła umożliwi coroczną zmianę audytora. Reguła niniejsza jest umieszczona na stronie internetowej.

3) Spółka nie stosowała 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. ”.

Spółka prowadziła swoją stronę internetową w języku angielskim, natomiast nie 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.

Od 2009 r. Spółka prowadzi stronę internetową, zawierającą zakładki poświęcone relacjom inwestorskim i zasadom ładu korporacyjnego, sporządzone zgodnie z modelem opracowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2010, 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 i stwierdza, że:

- sprawozdanie Zarządu z działalności Indykpol S.A. zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym,
- zawiera niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki w 2010 r.
- ocenia pozytywnie sprawozdanie Zarządu.

Ponadto, Rada nadzorcza pozytywnie ocenia strategię działania i cele Spółki ustalone przez Zarząd.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2010, 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 7 kwietnia 2011 roku celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Indykpol SA.

PREZES RADY:

Alfred Sutarzewicz

CZŁONKOWIE RADY:

Feliks Kulikowski

Dorota Madejska

Bogdan Królewski

Roman Malinowski

Stanisław Pacuk

Olsztyn, dnia 7 kwietnia 2011 roku