

## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDAŃ ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU INDYKPOL S.A. DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA 2017 ROK I 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.

Członkowie Rady Nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada Nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

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 2017r.
2. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2017r.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2017r.
4. Wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2017r.

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 Sprawozdania z działalności w 2017 roku**

Uchwałą Nr R/12/2017 podjętą w dniu 30 maja 2017r. Rada Nadzorcza wybrała BDO Sp. z o.o. na audytora Spółki i powierzyła jej przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za 2017r. Powyższe badanie dotyczyło następujących dokumentów sporządzonych przez Zarząd Spółki:

1. Sprawozdanie finansowe INDYKPOL S.A. za 2017 r., obejmujące:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **563 869** tys. zł;
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 r., wykazujące całkowity dochód w wysokości **9 886** tys. zł;
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11 386** tys. zł;
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **12 933** tys. zł;
  - dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2017r., obejmujące:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **583 418** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 r., wykazujące całkowity dochód w wysokości **8 480** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **10 225** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **13 370** tys. zł;
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2017r.

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 2017r.,
- Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Indykpol za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sporządzone przez Zarząd Spółki Sprawozdanie Finansowe INDYKPOL S.A. za 2017r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2017r. przedstawiają rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017r. Zostały one 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 i są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdań finansowych przepisami prawa obowiązującymi Spółkę i Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009r. 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 dnia 28 stycznia 2014 poz. 133) a zawarte w nich informacje, pochodzące ze zbadanych sprawozdań finansowych, są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy celem zatwierdzenia:

1. Sprawozdanie finansowe INDYKPOL S.A. za 2017r.
2. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2017r.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2017r.

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

Działając na podstawie art. 128 ust 1 i art. 129 ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089 z dnia 2017.06.06) oraz § 3 pkt 3) Regulaminu Rady Nadzorczej, Uchwałą Nr R/18/2017 z 28 września 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet ds. Audytu w składzie:

- Andrzej Dorosz,
- Sawa Zarębińska,
- Dorota Madejska.

Funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Audytu Rada Nadzorcza powierzyła prof. Andrzejowi Doroszowi. Stosownie do postanowień ustawy dwóch członków Komitetu ds. Audytu tj.: Sawa Zarębińska oraz Andrzej Dorosz spełniają kryterium niezależności. Ponadto prof. Andrzej Dorosz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości, a pozostali członkowie Komitetu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Działając na podstawie § 3 pkt 4) Regulaminu Rady Nadzorczej, Uchwałą nr R/19/2017 z dnia 12 października 2017 r. Rada Nadzorcza uchwaliła *Regulamin Komitetu Audytu* określający szczegółowo skład, zmiany składu, zadania, uprawnienia oraz zasady działania Komitetu powołanego w ramach struktury Rady Nadzorczej Indykpol S.A.

Ponadto Uchwałami z 12 października 2017 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła, przedłożone przez Komitet ds. Audytu dokumenty, związane z nowymi obowiązkami Komitetu ds. Audytu t.j.:

- 1) Politykę wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdań finansowych Indykpol SA z siedzibą w Olsztynie oraz do badania sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Indykpol,
2. Procedurę wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdań finansowych Indykpol SA z siedzibą w Olsztynie oraz do badania sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Indykpol,
- 3) Politykę w zakresie świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską lub podmiot powiązany z nią, dokonującą badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki INDYKPOL S.A. i Grupy Kapitałowej INDYKPOL.

Rada Nadzorcza planuje regularnie (co najmniej 2 razy w roku) spotykać się z audytorami badającymi sprawozdania Spółki oraz na bieżąco (prawie co miesiąc) analizuje dane finansowe i wskaźniki ekonomiczne Spółki.

## **II. Badanie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2017 r.**

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 20 ust 2 pkt 2) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2017r. w kwocie **8.974.238,35** zł (słownie: osiem milionów dziewięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście trzydzieści osiem i 35/100 złotych) w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwota **2 499 600,00** zł (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset złotych);
- na kapitał zapasowy – kwota **6.474.638,35** zł (słownie: sześć milionów czterysta siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści osiem i 35/100).

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 2017 Grupa Kapitałowa Indykpol zamknęła przychodami ze sprzedaży w kwocie **1.297.098** tys. zł, zyskiem na działalności operacyjnej w kwocie **13.887** tys. zł oraz zyskiem netto **7.568** tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody Grupy spadły o 2,3%, zysk na działalności operacyjnej spadł o 12,7 % a zysk netto o 20,7 %.

Podmiot dominujący - Indykpol S.A. - osiągnął przychody w kwocie **1 286 081** tys. zł, strata na działalności operacyjnej (**6 474**) tys. zł oraz zysk netto **8 974** tys. zł. Przychody Spółki zmniejszyły się o 3,8%.

Na koniec grudnia 2017 r. Grupa dysponowała aktywami o wartości 583 618 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego wartość aktywów zwiększyła się o 5,7%. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 256 974 tys. zł i stanowiły 44,0 % wartości aktywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego zmniejszyły się o 4,4%. Aktywa obrotowe zwiększyły się o 15,4 % i wynosiły **311 629** tys. zł.

W 2017 r. wartość kapitału własnego skonsolidowanego zwiększyła się o 5,06 % do poziomu 219 251 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy spadł z 37,8% do 37,6%. Poziom zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 79,7% a zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 116,4%.

Dnia 1 marca 2018 roku Indykpol S.A. zawarła umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej, w szczególności, zakład uboju kurczaka w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczęcych w Turce na rzecz SuperDrob Zakłady Drobiarsko-Mięsne S.A. z siedzibą w Karczewie. Cena sprzedaży została określona jako cena referencyjna w kwocie 190.070.268,26 zł, uwzględniająca prognozowaną korektę o elementy długu netto i odchylenia od referencyjnego kapitału obrotowego. Podstawą ustalenia ostatecznej ceny sprzedaży jest wartości kapitału obrotowego netto wynikająca z bilansu sporządzonego na dzień 1 marca 2018 roku.

Ze środków pochodzących z transakcji Spółka całkowicie spłaciła zobowiązania kredytowe wobec Konsorcjum Banków, składającego się z następujących banków: Bank Zachodni WBK S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.

Aby zoptymalizować koszty marketingu i sprzedaży w Grupie od 1 maja 2017 r. działy sprzedaży funkcjonujące do tej pory odrębnie w obszarze przetworów i mięs zostały połączone w jeden pion, który ściśle współpracuje ze spółką „Indykpol Brand” Sp. z o.o. zapewniającą usługi marketingowe w Grupie.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłej zdolności Grupy do wywiązywania się z zobowiązań płatniczych, tak wobec instytucji finansowych, jak i dostawców. Grupa 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 do niewiarygodnych klientów.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017, mając na uwadze sporządzone przez audytora Spółki - BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, opinie z przeprowadzonych badań sprawozdań finansowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym i stwierdza, że:

- sprawozdania Zarządu z działalności Indykpol S.A. i Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym,

- zawierają niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej w 2017r.

- ocenia pozytywnie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

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

Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały w dniu 26 kwietnia 2018r. celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Indykpol SA.

**PREZES RADY:**

Feliks Kulikowski .....

**CZŁONKOWIE RADY:**

Dorota Madejska .....

Alfred Sutarzewicz .....

Andrzej Dorosz .....

Sawa Zarębińska .....

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 roku.