

## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDAŃ ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU INDYKPOL S.A. DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA 2015 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.

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 2015r.
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2015r.
3. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2015r.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2015r.
5. Wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2015r.

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 2015 roku**

Uchwałą Nr R/16/2015 podjętą w dniu 26 maja 2015r. Rada Nadzorcza wybrała BDO Sp. z o.o. na audytora Spółki i powierzyła jej przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za 2015r. Powyższe badanie dotyczyło następujących dokumentów sporządzonych przez Zarząd Spółki:

1. Sprawozdanie finansowe z działalności INDYKPOL S.A. za 2015 r., obejmujące:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **450 245** tys. zł;
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015r., wykazujące dochód w wysokości **15 979** tys. zł;
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **14 337** tys. zł;
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1 071** tys. zł;
  - dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2015r.

3. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2015r., obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **485 892** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015r., wykazujące całkowity dochód w wysokości **23 263** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **21 521** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **308** tys. zł;
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2015r.

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 2015r.,

- Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Indykpol za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sporządzone przez Zarząd Spółki Sprawozdanie Finansowe INDYKPOL S.A. za 2015r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2015r. przedstawiają rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015r. 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.

Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i działalności Grupy Kapitałowej są 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 2015r.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2015r.

3. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2015r.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2015r.

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.

Od 21 maja 2013r. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie 5-osobowym. Uwzględniając powyższe przestały w ramach Rady funkcjonować Komitet ds. Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji, a dotychczasowe zadania ww. Komitetów wykonuje Rada Nadzorcza bezpośrednio. Rada Nadzorcza regularnie (co najmniej 2 razy w roku) spotyka się z audytorami badającymi sprawozdania Spółki oraz na bieżąco (prawie co miesiąc) analizuje dane finansowe i wskaźniki ekonomiczne.

## **II. Badanie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2015 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 2015r. w kwocie **17 249 489,21** zł, (słownie: siedemnaście milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt dziewięć i 21/100) złotych w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczają się kwotę **2 499 600,00** zł (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset) złotych, to jest 0,80 zł na jedną akcję;
- na kapitał zapasowy – kwotę **14 749 889,21** zł (słownie: czternaście milionów siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć i 21/100) złotych.

Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2015r. i postanowiła zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu 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 2015 Grupa Kapitałowa Indykpol zamknęła go przychodami w kwocie 1 221 mln zł zyskiem na działalności operacyjnej w kwocie 34 743 tys. zł oraz zyskiem netto 24 533 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody Grupy wzrosły o 8,9%, zysk na działalności operacyjnej o 13,1% a zysk netto o 28,4%.

Podmiot dominujący - Indykpol S.A. - osiągnął przychody w kwocie 1 256 186 tys. zł, zysk na działalności operacyjnej 24 054 tys. zł oraz zysk netto 17 249 tys. zł. W minionym roku Spółka zwiększyła przychody ze sprzedaży o 9,2%, a zysk netto o 32,1%. Wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej były zdecydowanie lepsze niż w roku poprzednim. Dobre wyniki osiągnęły także prawie wszystkie spółki w Grupie Kapitałowej.

Na koniec grudnia 2015 roku Grupa dysponowała aktywami o wartości 485 892 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego wartość aktywów zwiększyła się o 9,9%. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 220 321 tys. zł i stanowiły 45,3% wartości aktywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 5,8%. Aktywa obrotowe zwiększyły się o 13,6% i wynosiły 253 721 tys. zł.

W 2015 roku wartość kapitału własnego zwiększyła się o 11,8 % do poziomu 201 889 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy wzrósł z 40,8 % do 41,6%. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 4,5% a kwota zobowiązań krótkoterminowych zwiększyła się o 14,1%.

Od 2014 roku Grupa Indykpol realizuje nowy model zarządzania oparty na podziale biznesu na dwie dywizje produkcyjno-sprzedażowe: Dywizję Surowcowo-Mięsną oraz Dywizję Mięś Przetworzonych.

W 2015r. Grupa rozpoczęła realizację ramowego programu inwestycyjnego, przyjętego w październiku 2014r. Zakłada on modernizację posiadanych zakładów ubojowo-przetwórczych oraz inwestycje w sferze surowcowej (pisklęta i pasza). Celem planowanych inwestycji jest osiągnięcie maksymalnej efektywności we wszystkich obszarach działania Spółki oraz uzyskanie pozycji wybitnie konkurencyjnego producenta w wybranych obszarach. Inwestycje te mają umożliwić Spółce istotne zwiększenie przychodów, marży i udziału w rynku. Na realizację inwestycji Grupa planuje przeznaczyć kwotę ponad 200 mln zł. Źródłem finansowania inwestycji będą środki z amortyzacji, zyski wypracowane w najbliższych latach oraz kredyty.

4 lutego 2016 roku Indykpol S.A. zawarła z konsorcjum banków umowę kredytu, która przewiduje udzielenie kredytu do łącznej kwoty 350 mln zł z podziałem na dwie linie. Pierwsza linia obejmuje kredyt obrotowy do kwoty 160 mln zł z terminem spłaty 3 lata. Druga linia dotyczy kredytu inwestycyjnego do kwoty 190 mln zł i ma okres spłaty 7 lat. Kredyt obrotowy zostanie przeznaczony między innymi na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia obrotowego oraz finansowanie przyszłego zadłużenia obrotowego Emitenta. Kredyt inwestycyjny zostanie przeznaczony na finansowanie ramowego programu inwestycyjnego. W skład Konsorcjum udzielającego kredyt weszły następujące banki: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego.

Kredyt został poręczony przez Spółki zależne od Emitenta: Nutripol sp. z o.o. (Nutripol), „Indykpol Brand” sp. z o.o. (Indykpol Brand) oraz „Indykpol Brand Management” sp. z o.o. i Wspólnicy sp. j.

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 2015, 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 2015r.
- ocenia pozytywnie sprawozdania 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 28 kwietnia 2016r. celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Indykpol SA.

**PREZES RADY:**

Feliks Kulikowski



**CZŁONKOWIE RADY:**

Dorota Madejska



Alfred Sutarzewicz



Andrzej Dorosz



Stanisław Pacuk



Warszawa, dnia 28 kwietnia 2016 roku

