

## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDAŃ ORAZ WNIOSKÓW ZARZĄDU INDYKPOL S.A. DOTYCZĄCYCH PODZIAŁU ZYSKU ZA 2011 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 2011r.,
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2011r.,
3. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2011r.,
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2011r.,
5. Wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2011r.

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 2011 roku**

Uchwałą Nr R/17/2011 podjętą w dniu 7 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza wybrała BDO Sp. z o.o. na audytora Spółki i powierzyła przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za 2011 r. Powyższe badanie dotyczyło następujących dokumentów sporządzonych przez Zarząd Spółki:

1. Sprawozdanie finansowe z działalności INDYKPOL S.A. za 2011 r., obejmujące:
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **453 035** tys. zł;
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości **5 892** tys. zł;
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4 108** tys. zł;
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2 026** 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 2011 r.
3. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2011 r., obejmujące:

4

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **462 242** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **8 630** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6 657** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2 120** 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 2011 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 2011 r.,
- Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Indykpol za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Rada Nadzorcza stwierdza, że przedstawione przez Zarząd Spółki Sprawozdanie Finansowe INDYKPOL S.A. za 2011 r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2011 r. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 2011 r.,
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności INDYKPOL S.A. w 2011 r.,

3. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej INDYKPOL za 2011 r.,
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INDYKPOL w 2011 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 2011 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 2011 r. w kwocie **5 892** tys. zł, (słownie: pięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwadzieścia trzy i 16/100) złotych) dzieli się w sposób określony poniżej:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznacza się kwotę **1 499 760,00** zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt złotych), to jest 0,48 zł na każdą akcję Spółki,
- na kapitał zapasowy - pozostałą część zysku netto uzyskanego w 2011 roku w kwocie **4 391 863,16** zł (słownie: cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset sześćdziesiąt trzy zł i 16/100).

Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2011 r. i postanowiła zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie powyższego wniosku.

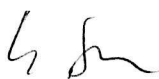
Rada Nadzorcza stwierdza, że dołożyła wszelkiej staranności we wszechstronnym zbadaniu przedłożonych jej przez Zarząd Spółki dokumentów i przedkłada niniejsze sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy INDYKPOL S.A.

## **III. Ocena sytuacji Spółki**

Rok 2011 Indykpol S.A. zamknęła przychodami ze sprzedaży w kwocie 975 907 tys. zł oraz zyskiem operacyjnym 8 979 tys. zł. Spółka wypracowała zysk brutto w kwocie 2 340 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 5 892 tys. zł. W porównaniu do 2010 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 13,6%, %, natomiast zysk netto był wyższy o 79,1%.

W 2011 roku wartość kapitału własnego zwiększyła się o 2,6 % do poziomu 159 760 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki spadł z 40,3% do 35,3%. Stan zobowiązań ogółem wzrósł natomiast o 27,1%, tj. do kwoty 293 275 tys. zł. Poziom zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 10,9% a zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 89,1%. Wskaźnik płynności I zmniejszył się z 2,0 w roku ubiegłym do 1,4 w roku bieżącym, a wskaźnik płynności II odpowiednio z 1,4 do 1,0. Wskaźniki te są na bezpiecznym 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 zwiększył się 39 dni z rokiem ubiegłym do 45 w roku bieżącym, a wskaźnik szybkości obrotu zapasami zmniejszył się 27 dni w roku ubiegłym do 24.



Indykpol SA stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r. 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. Jest to znowelizowana wersja tego dokumentu, która weszła w życie z dniem 1 lipca 2010 r. i obowiązywała do końca 2011 r. Pierwotny tekst przyjęty został Uchwałą Rady Giełdy nr 12/1170/ 2007 z dnia 4 lipca 2007 r. w sprawie wprowadzenia „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”

Dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” został zmieniony Uchwałami Rady Giełdy nr 15/1282/2011 z 31 sierpnia 2011 r. oraz nr 20/1287/2011 z 19 października 2011 r. Obie nowelizacje weszły w życie z dniem 1 stycznia 2012 r. Spółka podejmuje działania w celu jak najpełniejszego wypełnienia przyjętych zasad.

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](http://www.indykpol.pl). Tam też prezentowane są wyniki finansowe oraz kalendarium najważniejszych wydarzeń.

W 2011 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.

*Zgodnie z ostatnią nowelizacją zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 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"

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. "natomiast z uwagi na wysokie koszty tłumaczeń nie zamieszczała na niej w języku angielskim wszystkich informacji wymienionych w części II pkt. 1. Spółka zamierza równo traktować inwestorów polskich i zagranicznych, dlatego dołoży wszelkich starań, aby

42

najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Spółki były dostępne zarówno w języku polskim, jak i angielskim.

Od 2009 roku 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 2011, 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 2011 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 2011, 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 17 kwietnia 2012 roku celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Indykpol SA.

**PREZES RADY:**

Alfred Sutarzewicz

*A. Sutarzewicz*

**CZŁONKOWIE RADY:**

Feliks Kulikowski

*Feliks Kulikowski*

Dorota Madejska

*Dorota Madejska*

Bogdan Królewski

*Bogdan Królewski*

Roman Malinowski

*Roman Malinowski*

Stanisław Pacuk

*Stanisław Pacuk*

Olsztyn, dnia 17 kwietnia 2012 roku

*K. S. S. Kar*