SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

W 2016 ROKU

INDYKPOL S.A.

I GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL

Olsztyn, 28 kwiecień 2017

Spis treści

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA 4
2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU SPÓŁKI . 5
3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE SPÓŁKI 5
4. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ 6
5. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY 6
6. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM 7
7. INFORMACJE O KAPITALE ZAKŁADOWYM PODMIOTU DOMINUJĄCEGO 7
8. WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO 7
9. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA 9
10. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH 10
11. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA; 10
12. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH 11
13. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA. 11
14. GŁÓWNE CECHY STOSOWANYCH W INDYKPOL S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA 12
15. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDAMI 13
16. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH 13
17. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU 14
18. INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI 15
19. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 15
20. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 16
21. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK; 17
22. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH 19
23. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH 19
24. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI 19
25. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW 20
26. OCENA, ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI 20
27. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH 20
28. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI 21
29. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA 21
30. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ 22
31. UMOWY MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI 22

32. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH 22
33. INFORMACJA O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR..... 23
34. AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH 23
35. ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY 23
36. POLITYKA ZATRUDNIENIA..... 24
37. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH. 24
38. INWESTYCJE PROEKOLOGICZNE 24
39. DZIAŁANIA PROSPOŁECZNE 25
40. UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. 26
41. OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA I WYBORU AUDYTORA... 26

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Stosownie do art. 83 ust. 7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 listopada 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, (Dz.U.2014.133 t.j. z dnia 2014.01.28), sprawozdanie zarządu na temat działalności emitenta oraz odpowiednio sprawozdanie zarządu na temat działalności grupy kapitałowej w 2016 r. zostały sporządzone w formie jednego dokumentu.

Na koniec 2016r. Grupa Kapitałowa Indykpol liczyła siedem podmiotów w tym sześć polskich spółek i jeden podmiot zagraniczny.

Podmiot dominujący – Indykpol S.A.

1. Spółki zależne polskie:
   a. Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob" S.A. z siedzibą w Świebodzinie (100,00%)
   b. Nutripol Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynku (100,00%)
   c. „Indykpol Brand" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (99,99%)
   d. „Indykpol Brand Management" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100,00%)
   e. „Ozkom" Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (99,87%).
2. Spółki zależne zagraniczne:
   - Wołżańskie Delikatesy" Sp. z o. o. - z siedzibą w Wierchniem Usłonie w Republice Tatarstan (Federacja Rosyjska) (100,00%).
3. Filie:
   - Filia w Lublinie
   - Ośrodek Hodowli Indyków Frednowy.

Liderem Grupy jest spółka Indykpol S.A., która jako inwestor strategiczny posiada znaczne pakiety akcji w pozostałych spółkach. Indykpol S.A. integruje i koordynuje współpracę między poszczególnymi spółkami oraz zakładami wchodzącymi w skład Grupy. Wieloletnie doświadczenie Spółki w zakresie technologii produkcji, zarządzania procesami produkcyjnymi oraz strategii marketingowej jest wykorzystywane w rozwoju Grupy Kapitałowej.

Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob" S.A. należą do Grupy Indykpol od marca 1998 roku. Od sierpnia 2003 roku Indykpol S.A. miała w nich pozycję podmiotu dominującego, a od 25 kwietnia 2016 r., w wyniku przymusowego wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych jest ich jedynym akcjonariuszem.

Nutripol Sp. z o.o. należy do Grupy Indykpol od marca 2011 r., produkuje pasze na potrzeby ferm własnych i współpracujących z Grupą hodowców. Jedynym udziałowcem spółki jest Indykpol S.A. Przejęcie kontroli nad zakupami surowców paszowych oraz procesem produkcji pasz zwiększyło konkurencyjność Grupy i umożliwiło przejęcie pełnej odpowiedzialności za jakość i bezpieczeństwo oferowanych produktów. Na przełomie 2016 i 2017r. wytwórnia pasz zrealizowała kolejny etap modernizacji, który zwiększył jej zdolności produkcyjne do 20 tys. ton miesięcznie.

Filia we Frednowy - Ośrodek Hodowli Indyków (OHI) jest dostawcą piskląt indyczych na potrzeby ferm własnych oraz współpracujących z Indykpolem hodowców indywidualnych. Ośrodek wyposażony jest we własną bazę fermową o powierzchni ponad 56 tys. m^2. Obejmuje ona 6 przestrzennie izolowanych kompleksów fermowych, w których prowadzony jest odchów piskląt rodzicielskich oraz 6 sektorów stad nieśnych. Własne stada reprodukcyjne dostarczają jaj wylęgowe, z których w Ośrodku prowadzi się wylęgi piskląt indyczych. W minionym roku OHI

sprzedał ponad 7,4 mln sztuk jednodniowych piskląt indyczych. Zrealizowana w II połowie 2016 roku rozbudowa wylęgarni zwiększyła jej zdolności produkcyjne do 8 mln szt. piskląt rocznie.

Filia w Lublinie specjalizuje się w produkcji tuszek i elementów kurczęcych. Sezonowo prowadzi uboje gęsi. Produkcja oparta jest na żywcu pochodzącym z ferm współpracujących hodowców. Filia zaopatruje ich w pisklęta oraz pasze co zapewnienia najwyższą jakość dostarczanego żywca. W minionym roku zakład ubojowy w Lublinie został rozbudowany i zmodernizowany, zwiększył swoje zdolności produkcyjnych i został wyposażony w najlepsze technologie. Umożliwi to osiągnięcie jeszcze lepszych parametrów jakościowych produkowanych tuszek i elementów drobiowych oraz pozwoli w przyszłości obniżyć koszty jednostkowe produkcji.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawa z dnia 8 lipca 2016 r. z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została wykreślona spółka zależna „Indykpol Brand Management" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy spółka jawna. Podstawą wykreślenia była uchwała wspólników ws. rozwiązania. Podmiot ten postał w wyniku przekształcenia „Indykpol Brand Management" SKA.

2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU SPÓŁKI

Rok 2016 Indykpol S.A. zamknęła przychodami ze sprzedaży w kwocie 1.336.922 tys. zł, zyskiem na działalności operacyjnej 1 483 tys. zł oraz stratą netto 931 tys. zł. Przychody Spółki zwiększyły się o 6,4%. Na koniec grudnia 2016 r. Spółka dysponowała aktywami o wartości 528.119 tys. zł o 17,2% wyższymi niż w roku poprzednim. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 233 674 tys. zł i stanowiły 44,3% wartości aktywów razem. W porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 26,3%. Aktywa obrotowe w 2016 r. zwiększyły się o 5,6% do kwoty 231 161 tys. zł.

W 2016r. wartość kapitału własnego zmniejszyła się o 1,8% do poziomu 174 487 tys. zł a udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki zmniejszył się do 33,1% Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 59,4 % do kwoty 202.990 tys. zł a stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył o 3,4% do 150.642 tys. zł. Spółka korzysta z umów ubezpieczenia należności handlowych.

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

	2016	2015	2014
Wskaźniki rentowności			-
Rentowność sprzedaży brutto	8,5%	11,3%	12,2%
Rentowność sprzedaży netto	-	1,4%	1,1%
Rentowność majątku	-	3,8%	3,2%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,5	1,5	1,6
Wskaźnik płynności II	1,2	1,1	1,1
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	37	37	39
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	34	28	29
Wskaźnik zadłużenia	67,0%	60,5%	60,5%

Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	55,8	56,9	52,3
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	-	5,6	4,2

4. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Rok 2016 Grupa Kapitałowa Indykpol zamknęła przychodami ze sprzedaży w kwocie 1 327 039 tys. zł, zyskiem na działalności operacyjnej w kwocie 15 916 tys. zł oraz zyskiem netto 9 546 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody Grupy wzrosły o 8,7%, zysk na działalności operacyjnej zmniejszył się o 53,5 % a zysk netto o 60,0 %.

Na koniec grudnia 2016 r. Grupa dysponowała aktywami o wartości 552 018 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego wartość aktywów zwiększyła się o 13,6 %. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 268 713 tys. zł i stanowiły 48,7 % wartości aktywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 22,0%. Aktywa obrotowe zwiększyły się o 6,3 % i wynosiły 270 044 tys. zł.

W 2016 r. wartość kapitału własnego zwiększyła się o 3,6 % do poziomu 208 826 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy spadł z 41,6% do 37,9%. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 7,2% a zobowiązań krótkoterminowych o 13,3%.

5. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY

	2016	2015	2014
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	10,9%	13,7%	14,3%
Rentowność sprzedaży netto	0,7%	2,0%	1,7%
Rentowność majątku	1,7%	5,0%	4,3%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,8	2,0	2,0
Wskaźnik płynności II	1,3	1,3	1,3
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	38	38	39
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	31	23	25
Wskaźnik zadłużenia	62,2%	58,4%	59,2%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	66,8	64,7	57,8
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	3,1	7,9	6,1

6. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

Indykpol Spółka Akcyjna powstała w wyniku prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Olsztyńskie Zakłady Drobiarskie. Dnia 2 grudnia 1991 r. rozpoczęła działalność Indykpol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która z dniem 1 grudnia 1993 r. została przekształcona w Indykpol Spółkę Akcyjną. Siedziba Spółki mieści się w Olsztynie przy ul. Jesiennej 3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000037732. Spółce nadano numer statystyczny REGON 510523536 oraz numer NIP: 739-020-20-56. Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu - PKD – 10.12.Z.

7. INFORMACJE O KAPITALE ZAKŁADOWYM PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

Kapitał zakładowy Indykpol S.A. wynosi 15 622,5 tys. zł i dzieli się na 3 124,5 tys. akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Na kapitał zakładowy Spółki składają się dwie emisje:

a) emisja założycielska serii AA z 1993 r., licząca 2 224,5 tys. akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na akcję)

b) emisja akcji serii BB z 1994 roku, obejmująca 900 tys. akcji zwykłych na okaziciela.

W wyniku przeprowadzonej w poprzednich latach konwersji części akcji imiennych na akcje na okaziciela, kapitał zakładowy Spółki aktualnie składa się z 2 231 125 akcji zwykłych na okaziciela oraz na 893 375 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (każdej akcji przysługuje 5 głosów). Wszystkie akcje łącznie dają prawo do 6 698 000 głosów na walnym zgromadzeniu. W minionym roku Indykpol nie emitował nowych akcji ani nie nabywał akcji własnych w celu ich umorzenia. Spółka nie posiada akcji własnych.

Od 12 października 1994 roku akcje Indykpol S.A. są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, obecnie na rynku regulowanym w systemie notowań ciągłych. Do obrotu giełdowego dopuszczone są wszystkie akcje spółki, zarówno 2 224 500 akcji emisji założycielskiej (seria AA) jak i 900 000 akcji II emisji z 1994 r. (seria BB). Przedmiotem obrotu giełdowego w 2014 r. było 2 231 125 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem PLINDKP00013. Pozostałe 893 375 akcje to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu, z których każda daje prawo do 5 głosów. Rolmex SA jest właścicielem 773 375 akcji imiennych, a Warmińsko-Mazurski Handel Międzynarodowy Sp. z o.o. 120 000 akcji imiennych. Z papierów wartościowych Indykpol S.A. nie wynikają inne dodatkowe specjalne uprawnienia kontrolne.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku Spółka wypłaciła dywidendę z zysku za 2015 rok. Na każdą akcję przypadła dywidenda w wysokości 0,80 zł. W 2016 roku kurs akcji Indykpolu zmniejszył się o 43,1%, z 87,00 zł do 49,49 zł. Najwyższy poziom w minionym roku tj. 90,95zł osiągnął 28 stycznia. Od września 2004 r. Spółka jest uczestnikiem Programu Wspierania Płynności, funkcję Animatora akcji Spółki pełni Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu a funkcję sponsora emisji Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie.

8. WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

W 2016 r. i w roku bieżącym Zarząd Indykpol S.A. pracował w składzie jednoosobowym, funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego pełnił Piotr Kulikowski. W związku z upływem kadencji Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 7 czerwca 2016 r. powołała jednoosobowy Zarząd Spółki na kolejną 3-letnią kadencję. Rada Nadzorcza Indykpol S.A. ponownie powołała pana Piotra Kulikowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

Pracę Zarządu wspierało 6 prokurentów, działających w imieniu Spółki dwuosobowo na podstawie prokury łącznej. W minionym roku funkcję prokurentów pełnili:

- Waldemar Połucha – Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych,
- Leszek Krzewicki – Dyrektor ds. Techniki i Inwestycji,
- Maciej Sośnicki – Dyrektor Dywizji Surowcowo-Mięsnej,
- Halina Gajdzińska –Dyrektor ds. Jakości,
- Lech Klimkowski – Dyrektor ds. Controllingu,
- Ryszard Waśniewski – Dyrektor Dywizji Mięs Przetworzonych do 26 sierpnia 2016 r.

Od początku 2016 r. Rada Nadzorcza Indykpol S.A. funkcjonowała w składzie:

- Feliks Kulikowski– Prezes Rady Nadzorczej
- Dorota Madejska – Wiceprezes Rady Nadzorczej
- Alfred Sutarzewicz– Członek Rady Nadzorczej
- Stanisław Pacuk – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Dorosz – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z upływem 12-letniego okresu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Indykpol S.A. i utratą statusu członka niezależnego z pracy w Radzie zrezygnował Pan Stanisław Pacuk. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło jego rezygnację z dniem 7 czerwca 2016 roku i powołało do składu Rady Nadzorczej Indykpol S.A. Panią Sawę Zarębińską.

Od 7 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Indykpol SA pracuje w składzie:

- Feliks Kulikowski - Prezes Rady,
- Dorota Madejska - Wiceprezes Rady,
- Alfred Sutarzewicz - Członek Rady nadzorczej,
- Andrzej Dorosz - Członek Rady Nadzorczej,
- Sawa Zarębińska - Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę kryteriami członkami niezależnymi Rady Nadzorczej są: Andrzej Dorosz i Sawa Zarębińska.

W minionym roku odbyły się dwa walne zgromadzenia akcjonariuszy Indykpol S.A. W dniu 14 stycznia 2016 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które wyraziło zgodę na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego (zastawu) na zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki. Zastaw stanowi jedną z form zabezpieczenia umowy kredytu zawartej przez spółkę z konsorcjum banków w dniu 4 lutego 2016 r.

W dniu 7 czerwca 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Indykpol S.A., które zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015 r., sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2015 r., udzieliło członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków oraz dokonało opisanych wyżej zmian w składzie Rady Nadzorczej.

ZWZ Spółki podjęło również uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku za 2015 r. została przeznaczona kwota w wysokości 2 499 600,00 zł. Wysokość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,80 zł. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Indykpolu, tj. 3 124 500. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki będący właścicielami akcji Emitenta w dniu 16 sierpnia 2016 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 29 sierpnia 2016 roku.

9. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA

Grupa Kapitałowa Indykpol specjalizuje się w produkcji mięs i przetworów drobiowych. W skali roku przetwarza obecnie ponad 170 tys. ton drobiu. Od 26 lat buduje markę odpowiedzialnego dostawcy mięsa oraz przetworów drobiowych, o wysokich standardach, dostosowanych do potrzeb klientów. Dbałość o bezpieczeństwo zdrowotne i jakość produktów stanowią fundament działalności przedsiębiorstwa. Orientacja na klienta, otwartość i wiarygodność to podstawy jego ekspansji handlowej.

Podstawą rozwoju Grupy jest pionowo zintegrowana organizacja produkcji, obejmująca wszystkie etapy od piskląt i paszy aż do własnej sieci dystrybucji. Taka forma gwarantuje bowiem osiągnięcie zadowalającej efektywności oraz umożliwia wzięcie pełnej odpowiedzialności za bezpieczeństwo i jakość wyrobów. Grupa produkuje pisklęta indycze, kurczęce i gęsie na potrzeby własnych ferm oraz współpracujących hodowców. Dysponuje własnymi obiektami fermowymi o powierzchni ponad 160 tys. m2. Dostarcza paszę pod potrzeby własnych ferm oraz niezależnych kontrahentów.

Na początku grudnia ubiegłego roku zostało stwierdzone w Polsce pierwsze ognisko ptasiej grypy typu H5N8 u drobiu. Zdarzenie to ograniczyło eksport mięsa i produktów drobiowych z terytorium Polski do niektórych krajów trzecich takich jak: Algieria, Azerbejdżan, Chiny, Gruzja, Japonia, RPA, Tajwan i Wietnam. Od dłuższego czasu w Polsce jest lekka nadprodukcja drobiu i ograniczenia w eksporcie mogą pogorszyć marże osiągane zarówno przez rzeźnie jak i hodowców. Efektem tego może być spadek produkcji drobiu w Polsce.

Ograniczenia eksportowe przerwały między innymi ekspansję Grupy Indykpol w krajach afrykańskich i krajach Dalekiego Wschodu. Na rynku chińskim i RPA Grupa realizowała rosnącą sprzedaż eksportową i wiązała z tymi rynkami istotne plany rozwojowe. Należy zaznaczyć, że sprzedaż ta cechowała wyższą rentownością niż sprzedaż na rynek europejski, a produkty tam wysyłane uzupełniały portfolio produktów sprzedawanych w kraju i Europie. Wystąpienie ogniska ptasiej grypy nie wpłynęło na eksport Spółki na rynek unijny.

Dominującą pozycję w eksporcie Spółki zajmują kraje UE, do których trafiło ponad 90% eksportowanych produktów. Spółka współpracuje również z partnerami z krajów Dalekiego Wschodu oraz Afryki.

Dnia 4 kwietnia 2017r. Spółka jako obligatariusz otrzymała informację o wcześniejszym wykupie obligacji wyemitowanych przez podmiot zależny „Indykpol Brand" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 28 października 2015r. Spółka nabyła dwie obligacje imienne serii A o numerach od 03 (trzy) do 04 (cztery), o wartości nominalnej 10.000.000, 00 zł (dziesięć milionów zł) każda i łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów zł). Obligacje były oprocentowane według stopy procentowej 4% w stosunku rocznym, a odsetki płatne w okresach półrocznych. Termin wykupu obligacji przypadał na 31października 2020r.

Warunki emisji obligacji przewidywały, że „Indykpol Brand" Sp. z o.o. może dokonać wykupu obligacje przed zaplanowanym dniem wykupu w całości lub w części. Wcześniejszy wykup obligacji od Indykpol S.A. nastąpił poprzez zapłatę na rzecz obligatariusza wartości nominalnej obligacji posiadanych przez niego wraz z należnymi na jego rzecz odsetkami. Indykpol S.A. tytułem wykupu obligacji otrzymał kwotę 20.000.000,00 zł oraz tytułem należnych odsetek na dzień 4 kwietnia 2017r. kwotę 339 726,03 zł.

O emisji obligacji przez „Indykpol Brand" Sp. z o.o. i ich nabyciu Spółka informowała wcześniej w raportach bieżących Nr 34/2015 oraz nr 27/2016.

Po dniu 31.12.2016 r. nie wystąpiły inne zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Indykpol.

10. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Na koniec grudnia 2016 r. Spółka posiadał krótkoterminowe aktywa finansowe o wartości 23 157 tys. zł, obejmujące środki pieniężne i inne aktywa pieniężne o wartości 23 139 tys. zł. Długoterminowe aktywa finansowe miały wartość 51.912 tys. zł, w tym 37.218 stanowiły udziały i akcje w podmiotach powiązanych a 14.688 udzielone pożyczki na rzecz podmiotów powiązanych kapitałowo.

Na koniec grudnia 2016 r. Grupa Kapitałowa posiadała krótkoterminowe aktywa finansowe o wartości 27 094 tys. zł, obejmujące środki pieniężne i inne aktywa pieniężne o wartości 27 068 tys. zł oraz długoterminowe aktywa finansowe w kwocie 82 tys. zł, które stanowiły pożyczki na rzecz podmiotów niepowiązanych kapitałowo.

11. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA;

Strategia działania Grupy oparta jest na zasadach marketingowych, a więc uwzględniających przede wszystkim potrzeby i oczekiwania klientów. Rozwój Grupy oparty jest na produkcji wyrobów markowych, o wysokich standardach, dostosowanych do potrzeb klientów. Indykpol jest przedsiębiorstwem o zaawansowanej i nowoczesnej technologii przetwórstwa mięsa drobiowego, Spółka dysponuje najnowocześniejszymi liniami uboju i dzielenia drobiu w Europie. Od lipca 1999 roku Spółka legitymuje się wdrożeniem systemu HACCP, a od 2004 roku norm ISO 9001 oraz systemów IFS i BRC.

Rozwój Grupy Indykpol oparty jest na kilku filarach, wśród nich istotną rolę odgrywa produkcja przetworów. W przyszłości Grupa planuje skupić się na rozwoju kilku grup produktów, w tym parówek i mięs konfekcjonowanych. Taka specjalizacja pozwoli obniżyć jednostkowe koszty produkcji oraz ułatwi prowadzenie działań marketingowych.

Swój rozwój Indykpol chce realizować kierując się regułami odpowiedzialności. Jako pierwszy producent w Polsce i jeden z pierwszych w Europie, Indykpol zamierza wdrożyć nowoczesne rozwiązania technologiczne służące poprawie dobrostanu ptaków, rozumiane jako traktowanie zwierząt zgodnie z ich szczególnymi potrzebami wynikającymi z bycia istotami współżyjącymi. Ma to uzasadnienie biznesowe, ponieważ warunki hodowli wpływają bezpośrednio na jakość produkowanego mięsa oraz przetworów.

W minionym roku Grupa kontynuowała strategiczny program inwestycyjny, przewidujący modernizację posiadanych zakładów ubojowo-przetwórczych oraz inwestycje w sferze surowcowej. Celem planowanych inwestycji jest osiągnięcie maksymalnej efektywności we wszystkich segmentach działania Spółki oraz uzyskanie pozycji wybitnie konkurencyjnego producenta w wybranych obszarach. Na jego realizację Indykpol zamierza przeznaczyć ponad 200 mln zł. Źródłem finansowania inwestycji będą środki z amortyzacji, zyski wypracowane w najbliższych latach oraz kredyt inwestycyjny.

Realizację pierwszych projektów w ramach programu inwestycyjnego Indykpol rozpoczął w II połowie 2015r. Gruntowną modernizację przeszedł Zakład Wylęgu Drobiu w Turce, specjalizujący się w produkcji piskląt kurczęcych. Wylęgarnia podwoiła swoje zdolności produkcyjne, została rozbudowana i wyposażona w nowoczesne komory lęgowe. Sterowanie i kontrola procesów zachodzących podczas inkubacji jest w znacznym zakresie zautomatyzowana.

Drugim projektem inwestycyjnym rozpoczętym w 2015 r. była modernizacja wytwórni pasz w Olsztynku. Dzięki tej inwestycji wytwórnia zwiększyła swoje zdolności produkcyjne o 50%.

Zakończony w I kwartale 2017 r. II etap modernizacji obejmujący część ekspedycyjną zakładu zapewni wzrost potencjału produkcyjnego zakładu o kolejne 50%.

W II połowie 2016 r. została rozbudowana wylęgarnia piskląt indyczych we Frednowach. Inwestycja zwiększyła zdolności produkcyjne wylęgarni do 8mln szt. piskląt rocznie co pozwoli lepiej wykorzystać potencjał produkcyjny posiadanych stad reprodukcyjnych.

Największą inwestycją Grupy Indykpol w 2016 roku była budowa nowego zakładu wychładzania, dzielenia i konfekcjonowania kurczaka w Lublinie. Zakład w Lublinie zwiększył swoje zdolności produkcyjnych i został wyposażony w najlepsze technologie. Umożliwi to osiągnięcie jeszcze lepszych parametrów jakościowych produkowanych tuszek i elementów drobiowych oraz pozwoli obniżyć koszty jednostkowe produkcji.

Projekty inwestycyjne są realizowane również w zakładzie Indykpol S.A. w Olsztynie. W 2016 r. został rozbudowany i zmodernizowany wydział pasztetów. Realizacja kolejnych projektów planowana jest na 2017r. i kolejne lata. W lutym 2017 r. Spółka otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie na terenie Warmińsko–Mazurskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (dalej W-MSSE).Indykpol S.A. zobowiązał się do poniesienia na terenie strefy nakładów inwestycyjnych w wysokości nominalnej co najmniej 105 030 tys. zł w terminie do 31.12.2020 r. do zwiększenie dotychczasowego zatrudnienia o 105 nowych pracowników w przeliczeniu na etaty w pełnym wymiarze czasu oraz przestrzegania Regulaminu Strefy i innych regulacji prawnych dotyczących jej funkcjonowania.

Celem planowanych inwestycji jest wprowadzenie w działalności Spółki innowacyjnych rozwiązań, nie stosowanych dotychczas w Polsce, co pozwoli Spółce na zaproponowanie na rynku krajowym jak i międzynarodowym znacząco ulepszonych produktów finalnych, tj. kulinarnego i przerobowego mięsa indyczego i wyrobów z niego wytworzonych.

Ponadto planowana rozbudowa zakładu w Olsztynie przewiduje znaczące zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz wydajności pracy przy jednoczesnej poprawie jakości wytwarzanych produktów. Zostanie to osiągnięte poprzez rozbudowę istniejących obiektów, budowę nowych budynków, zakup innowacyjnych maszyn i urządzeń w ramach linii technologicznych oraz dostosowanie organizacji procesu produkcyjnego do zakupionych technologii.

Tereny, na których Spółka planuje realizacje opisanych powyżej inwestycji z dniem 30 grudnia 2016 r. zostały włączone do Warmińsko-Mazurskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

12. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Indykpol S.A. od 24 lat zajmuje się produkcją żywca drobiowego. Część produkcji fermowej realizowana jest w obiektach wydzierżawionych od Agencji Nieruchomości Rolnych Oddział Terenowy w Olsztynie. Według stanu na 31 grudnia 2016 r. Spółka dzierżawiła od ANR dwie fermy o łącznej powierzchni użytkowej 20,3 tys. m^2. Dzierżawione obiekty są środkami trwałymi wykazywanymi w sprawozdaniu jako pozycje pozabilansowe. Ich wartość netto na dzień bilansowy wynosiła w 2016 r. 1.684 tys. zł (1 832 tys. zł na 31.12.2015 r.)

13. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA.

W związku z prowadzoną działalnością, Spółka Indykpol narażona jest na różnego rodzaju ryzyka m.in.: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko cenowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności). W minionym roku pewne znaczenie miało ryzyko związane ze wahaniami kursów walut. Program zarządzania ryzykiem w firmie uwzględnia nieprzewidywalność rynków oraz ma na celu minimalizację ich niekorzystnych wpływów na wyniki finansowe. Wśród czynników ryzyka Spółka musi uwzględniać również ryzyko związane z wystąpieniem ptasiej grypy.

W grudniu ub.r. odnotowano w Polsce pierwszego ognisko ptasiej grypy typu H5N8 u drobiu (pow. gorzowski). Zdarzenie to ograniczyło eksport mięsa i produktów drobiowych z terytorium Polski do niektórych krajów trzecich np. Chin i RPA. Ograniczenia te wynikają z zapisów umów dotyczących eksportu żywności zawartych przez Polskę z tymi krajami. Na rynku chińskim i RPA Spółka realizowała rosnącą sprzedaż eksportową i wiązała z tymi rynkami istotne plany rozwojowe.

W województwie warmińsko – mazurskim odnotowano dwa ognisko ptasiej grypy. Zakażone fermy nie współpracowały w zakresie dostaw żywca z Indykpol S.A. Zakład ubojowy Spółki w Olsztynie znajdował się ponad 20 km od ogniska grypy, tj. poza wyznaczoną przez służby weterynaryjne 10-cio kilometrową strefą zagrożenia. Ustanowienie strefy zagrożenia wokół ognisk w gminie Gietrzwałd nie ograniczyło możliwości sprzedaży przez Spółkę na rynek unijny ale uniemożliwiło okresowo eksport do krajów, które stosują regionalizację obejmującą swym zakresem powiat lub województwo.

Biorąc pod uwagę, że jednym z wektorów przenoszenia choroby są ludzie oraz środki transportu Grupa profilaktycznie wprowadziła dodatkowe środki bezpieczeństwa w zakładzie w Olsztynie. Już wcześniej w Grupie został wdrożony szczególny nadzór nad fermami obejmujący restrykcyjne egzekwowanie przepisów o izolacji drobiu od kontaktu z otoczeniem, zwłaszcza z dzikim ptactwem. Wprowadzono ograniczenie wstępu osób trzecich na fermy oraz podjęto działania mające na celu zabezpieczenie paszy i wody dla drobiu przed dostępem dzikiego ptactwa.

Dzięki szybko podjętym działaniom służb weterynaryjnych oraz odpowiedzialnemu podejściu hodowców, ogniska ptasiej grypy w woj. warmińsko-mazurskim zostały szybko zlikwidowane i po upływie okresu karencji od 10 marca b.r. woj. warmińsko-mazurskie jest wolne od ptasiej grypy.

W maju ub.r. doszło do wycieku amoniaku w zakładzie produkcyjnym Indykpol S.A. w Olsztynie. Funkcjonujący w zakładzie system alarmowy natychmiast odciął dopływ amoniaku z instalacji chłodniczej, a także włączył automatyczne systemy usuwające amoniak z pomieszczeń. Wszyscy pracownicy zostali natychmiast ewakuowani z zakładu, 28 pracownikom z lekkimi objawami niewydolności oddechowej udzielono pomocy medycznej. Wyciek amoniaku miał charakter lokalny, amoniak nie wydostał się poza teren zakładu, nie było zagrożenia dla środowiska ani okolicznych mieszkańców. Po zakończeniu procesu wentylacji hal produkcyjnych praca zakładu została wznowiona.

Amoniak jest substancją używaną na co dzień w systemach chłodniczych w większości zakładów spożywczych. Zakład w Olsztynie został wyposażony w skuteczne systemy alarmowe, ma wdrożone procedury działania na wypadek takich awarii. Co roku prowadzi w porozumieniu ze strażą pożarną ćwiczenia, obejmujące również ewakuację pracowników.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym w nocie 40 - Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

14. GŁÓWNE CECHY STOSOWANYCH W INDYKPOL S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA

Odpowiedzialność za sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponosi Zarząd Spółki Dominującej. Skonsolidowane sprawozdania finansowe, przygotowywane są zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Grupie Kapitałowej polityką rachunkowości przez Głównego Księgowego Spółki Dominującej, następnie weryfikowane przez Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych. Skonsolidowane sprawozdania finansowe są kontrolowane przez Zarząd Spółki Dominującej. Skonsolidowane sprawozdania finansowe poddawane są także kontroli niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Stosownie do art. 4a. ustawy o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w niniejszej ustawie i odpowiadają solidarnie wobec spółki za szkodę wyrządzoną działaniem lub zaniechaniem stanowiącym naruszenie tego obowiązku.

15. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDAMI

Spółka nie uczestniczy w żadnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, ani dwu lub więcej postępowaniach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

16. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

Spółka funkcjonuje w dwóch podstawowych segmentach rynku wyrobów drobiowych, oferuje mięsa oraz przetwory z drobiu. Oferta handlowa Indykpolu obejmuje przetwory, tuszki, elementy oraz mięsa indycze, kurczęce i gęsie. Firma oferuje szeroką paletę przetworów z mięsa indyczego w tym: parówki (najbardziej popularne na rynku polskim „Jedynki"), pasztety, szynki, wędzonki, kiełbasy grillowe, kiełbasy kanapkowe, wędliny szlachetne itd. Produkty tworzy z myślą o konsumentach i o ich maksymalnym zadowoleniu. Regularnie prowadzane badania rynkowe pozwalają określić trendy rynkowe i preferencje konsumentów. Uwzględniając ich wyniki Spółka wprowadziła na rynek nową grupę wędlin premium – produkty z linii *Dobre naturalnie*, które cechuje wysoka zawartość mięsa, brak dodatków „E" w składzie oraz krótka lista naturalnych składników. Również oferta wyrobów bezglutenowych jest systematycznie poszerzana o nowe produkty.

Podstawowa działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, czyli produkcja mięsa i przetworów z indyków oraz kurczaków nie ma charakteru sezonowego, chociaż występują okresowe zmiany w popycie na poszczególne grupy asortymentów. W zakresie sprzedaży przetworów drobiowych w miesiącach letnich większym zainteresowaniem konsumentów cieszą się wyroby grillowe i kiełbasy cienkie, w miesiącach jesiennych i zimowych rośnie natomiast sprzedaż pasztetów oraz wędlin kanapkowych, szynkowych i podsuszanych. Oferowany przez Indykpol szeroki wybór parówek cieszy się dużym zainteresowaniem konsumentów niezależnie od pory roku. Oferta firmy uwzględnia sezonowość popytu, jest zmieniana i dostosowywana do potrzeb konsumentów. Spółka dba o jej zróżnicowanie oraz by sprzedaż każdego asortymentu była na poziomie gwarantującym opłacalność.

Indykpol świadomie buduje ofertę produktową stawiając na nowości odzwierciedlające potrzeby konsumentów i rynkowe trendy. Wśród nowości produktowych wprowadzonych na rynek w 2016r. była przekąska z mięsa i ziemniaków, oferowana pod marką *Kroker,* produkt nie zawierający konserwantów i z tzw. krótką etykietą.

Wysoka jakość oraz walory dietetyczne i smakowe oferowanych produktów zapewniają firmie lojalność klientów i konsumentów. Dzięki ogólnopolskiej sieci dystrybucji Grupa oferuje swoje produkty na terenie całego kraju, jest także liczącym się eksporterem.

Marka Indykpol znalazła się na liście 25 najlepszych polskich marek spożywczych, opublikowanej w 2016 r. przez Gazetę Finansową. Autorzy listy wybierali spośród firm najdłużej działających na polskim rynku, mając na względzie jakość i rozpoznawalność produktów tych marek.

Rok 2016 przyniósł szereg nagród dla produktów oferowanych pod marką *Indykpol*. Szczególne uznanie zyskały Parówki Jedynki Men, które zostały:

- nagrodzone srebrnym medalem w badaniu konsumenckim „**Najlepszy Produkt – Wybór Konsumentów 2016"** zorganizowanym przez redakcję „Wiadomości Handlowych".

- wyróżnione w konkursie o „**Złoty Paragon**" zorganizowany był przez redakcję miesięcznika „Hurt & Detal",

- **Przebojem FMCG** w ramach IX już edycji konkursu zorganizowanego przez redakcję „Życia Handlowego".

Aktywność handlowa i promocyjno-reklamowa przekłada się na stały wzrost atrakcyjności marki. Indykpol to dzisiaj silny, rozpoznawalny brand, za którym stoi doskonały smak i gwarancja jakości. Zostało to potwierdzone w największym ogólnopolskim badaniu obecności marek w mediach w Polsce – **TOP MARKA 2016** – w którym to badaniu Indykpol znalazł się na piątej pozycji, tuż za takimi markami jak: Coca-Cola, Nestlé, E. Wedel i Red Bull.

Indykpol znalazł się także w gronie najsilniejszych krajowych marek nagrodzonych tytułem „*Created in Poland Superbrands 2016/17*", a za konsekwentne budowanie dużej grupy kapitałowej, z przychodami przekraczającymi 1,2 mld zł Indykpol otrzymał w 2016 roku wyróżnienie w kategorii **Lider Rynku Spożywczego** podczas IX Forum Rynku Spożywczego i Handlu.

17. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

W strukturze przychodów Indykpol S.A. dominowała sprzedaż produktów i usług stanowiąc 78,5%. Największy udział w przychodach miała produkcja mięsa i przetworów oraz ich dystrybucja, która kształtowała się na poziomie 81,01 % przychodów. Chów i hodowla drobiu zapewnił 5,66%, przychody ze sprzedaży pasz i surowców do produkcji paszowej – 10,30%, a pozostałe przychody stanowiły 3,03%.

W strukturze przychodów Grupy dominowała sprzedaż produktów i usług stanowiąc 78,5%. Największy udział w przychodach miała produkcja mięsa i przetworów oraz ich dystrybucja, która kształtowała się na poziomie 71,42% przychodów. Chów i hodowla drobiu zapewniły 4,56%, przychody ze sprzedaży pasz i surowców do produkcji paszowej – 20,49%, a pozostałe przychody stanowiły 3,54%.

W 2016 r. Spółka ulokowała na rynku mięsa i przetwory o łącznej wartości 1.082 mln zł, w tym na rynki zagraniczne trafiły produkty o wartości 307,9 mln zł. W minionym roku Spółka ulokowała na rynku 107,5 tys. ton mięs drobiowych, tj. o 23,8% więcej niż w 2015r. Około 36,5% sprzedanych mięs oraz 14,5% przetworów trafiło na rynki zagraniczne. Spółka zwiększyła także wolumen wyeksportowanych mięs aż o 23,9%.

Grupa współpracuje z liczną grupą niezależnych dystrybutorów wyrobów spożywczych i mięsnych. Dodatkowo posiada własny system dystrybucji, składający się z 7 centrów, umożliwiający współpracę z klientami detalicznymi w całej Polsce. Przetwory Indykpolu są obecne na półkach większości hipermarketów, supermarketów oraz sieci sklepów dyskontowych w Polsce. Są również dostępne w znanych sklepach delikatesowych oraz specjalistycznych.

Od lat głównymi odbiorcami zagranicznymi są klienci z krajów Unii Europejskiej. Największy udział miały Wielka Brytania, Irlandia i Niemcy. W minionym roku Grupa intensywnie rozwijała

eksport produktów do krajów Dalekiego Wschodu oraz krajów afrykańskich. Rozwój ten zahamowało pojawienie się ognisk ptasiej grypy w Polsce oraz utrata przez nasz kraj statusu kraju wolnego od ptasiej grypy. Z powodu embarga w minionym roku nadal niedostępny był dla polskich produktów spożywczych rynek rosyjski.

18. INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI

Głównym surowcem produkcyjnym dla Grupy jest żywiec drobiowy, pozyskiwany dwutorowo - od niezależnych hodowców oraz z własnej produkcji. Produkcją żywca drobiowego na własnych fermach Indykpol zajmuje się od 24 lat. Obecnie odchów drobiu prowadzony jest w 13 obiektach fermowych o łącznej powierzchni 120 tys. m^2. Fermy własne dostarczyły 18,7 tys. ton żywca drobiowego, w tym 87,2% stanowiły indyki. Dostawy z własnych ferm zabezpieczyły ponad 27% ubijanego żywca indyczego. Produkcja ubojowa w Filii w Lublinie w całości oparta była na żywcu kurczęcym pozyskiwanym od niezależnych hodowców drobiu.

Zaopatrzenie w pasze dla wszystkich własnych ferm tuczowych i rodzicielskich oraz licznej grupy ferm kontrahentów zapewniała spółka zależna Nutripol Sp. z o.o. Efektem ścisłej współpracy wytwórni z fermami i elastycznego reagowania na potrzeby ptaków były bardzo dobre wyniki produkcyjne na fermach własnych oraz kontrahentów.

Dostawy wysokiej jakości piskląt indyczych zabezpieczał Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowach, prowadzący wylęgi w oparciu o jaja pochodzące z własnej hodowli rodzicielskiej. W minionym roku Ośrodek dostarczył ponad 7,4 mln sztuk piskląt indyczych. Produkcja piskląt kurczęcych w zakładzie wylęgowym w Turce koło Lublina w całości oparta jest na jajach wylęgowych, produkowanych na fermach współpracujących hodowców. Zakład w Turce po modernizacji w 2015 r. zwiększył sprzedał piskląt kurczęcych do 32,6 mln szt.

19. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Od II połowy 2014r. Grupa realizuję Politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym w celu zabezpieczenia otwartych pozycji walutowych w dłuższych okresach (do 2 lat) oraz częściowego zniwelowania wpływu zmian kursów walut na bieżące wyniki finansowe. W jej ramach Indykpol S.A. zawarła w 2016r. opisane poniżej transakcje *forward* oraz umowy na zerokosztowe, symetryczne transakcje sprzedaży opcji *Call* i zakupu opcji *Put*.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła następujące transakcje *forward*:

A) z Bankiem Pekao S.A.:
1) 750.000 EUR- kurs *forward* 4,4632 z datą wygaśnięcia 2017-03-30,
B) z Bankiem Gospodarstwa Krajowego
1) 750.000 EUR- kurs *forward* 4,4675 z datą wygaśnięcia 2017-04-28,

W dniu 31 maja 2016 roku Spółka zawarła następujące transakcje *forward*:
A) z Bankiem Pekao S.A.:
1) 750.000 EUR- kurs *forward* 4,4567 z datą wygaśnięcia 2017-05-31,
B) Z Bankiem Zachodnim WBK S.A.:
1) 250.000 EUR- kurs *forward* 4,4165 z datą wygaśnięcia 2017-10-30,
2) 500.000 EUR- kurs *forward* 4,4180 z datą wygaśnięcia 2017-10-30,
3) 500.000 EUR- kurs *forward* 4,4245 z datą wygaśnięcia 2017-11-30,
C) z Bankiem Gospodarstwa Krajowego
1) 500.000 EUR- kurs *forward* 4,4275 z datą wygaśnięcia 2017-12-30,

W dniu 30 czerwca 2016 roku Spółka zawarła następujące transakcje *forward*:

A) z Bankiem Gospodarstwa Krajowego:
1) 250.000 EUR- kurs *forward* 4,4838 z datą wygaśnięcia 2017-03-31,
2) 250.000 EUR- kurs *forward* 4,4894 z datą wygaśnięcia 2017-04-28,
B) z Bankiem Pekao S.A.:
1) 300.000 EUR- kurs *forward* 4,4820 z datą wygaśnięcia 2017-01-31,
2) 300.000 EUR- kurs *forward* 4,4875 z datą wygaśnięcia 2017-02-28,
C) z Bankiem Zachodnim WBK S.A.:
1) 800.000 EUR- kurs *forward* 4,5140 z datą wygaśnięcia 2017-06-30.

Narastająco łączna wartość zawartych transakcji na dzień 30 czerwca ub.r. wynosiła 5.900.000 EUR co stanowi równowartość kwoty 26.110.450 PLN.

Dnia 15 listopada 2016r. Spółka zawarła następujące umowy:

A) z Bankiem PeKaO SA umowę na zerokosztowe, symetryczne transakcje zakupu opcji Put i sprzedaży opcji Call:

1. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,6550 z datą wygaśnięcia 2017-11-20
2. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,6585 z datą wygaśnięcia 2017-12-18
3. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,6830 z datą wygaśnięcia 2018-01-18
4. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,6970 z datą wygaśnięcia 2018-02-16
5. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7100 z datą wygaśnięcia 2018-03-16
6. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7250 z datą wygaśnięcia 2018-04-18
7. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7380 z datą wygaśnięcia 2018-05-17
8. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7510 z datą wygaśnięcia 2018-06-18

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosiła 8.000.000 EUR (po 4.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 35.278.400 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

B) z Bankiem BZ WBK umowę na zerokosztowe, symetryczne transakcje zakupu opcji Put i sprzedaży opcji Call:

1. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7200 z datą wygaśnięcia 20-11-2017
2. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7200 z datą wygaśnięcia 20-12-2017
3. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7200 z datą wygaśnięcia 22-01-2018
4. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7200 z datą wygaśnięcia 20-02-2018
5. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7200 z datą wygaśnięcia 20-03-2018
6. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7200 z datą wygaśnięcia 20-04-2018
7. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7200 z datą wygaśnięcia 21-05-2018
8. 500.000 EUR – Put 4,4000 – Call 4,7200 z datą wygaśnięcia 20-06-2018

Łączna kwota nominalna transakcji wynosi 8.000.000 EUR (po 4.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 35.278.400 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

20. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W czerwcu 2016r. Emitent zawarł ze spółką powiązaną - „Indykpol Brand Management" Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy spółką jawną (dalej Spółka Jawna) z siedzibą w Warszawie umowę przeniesienia składników majątku na skutek podziału majątku Spółki Jawnej.

Spółka Jawna przeniosła na Emitenta jako Wspólnika w drodze umowy między innymi prawa do:

a) 2 (dwóch) obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 10 000 000,00 (dziesięć milionów) złotych każda i terminie zapadalności przypadającym na dzień 31 października 2020r, wyemitowanych przez spółkę „Indykpol Brand" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w dniu 28 października 2015r. oprocentowanych według stopy procentowej 4% w stosunku rocznym, (odsetki płatne są w okresach półrocznych).

Jednocześnie Spółka Jawna zawarła z Nutripol Sp. z o.o. jako Wspólnikiem umowę przeniesienia składników majątku na skutek podziału majątku Spółki Jawnej. Spółka Jawna przeniosła na Wspólnika między innymi prawa do:

a) 2 (dwóch) obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 10 000 000,00 (dziesięć milionów) złotych każda i terminie zapadalności przypadającym na dzień 31 października 2020r, wyemitowanych przez spółkę „Indykpol Brand" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,

b) 2 (dwóch) niezabezpieczonych obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 170 000,00 (sto siedemdziesiąt tysięcy) złotych każda i terminie zapadalności przypadającym na dzień 31 października 2020 r., wyemitowanych przez spółkę „Indykpol Brand" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Na początku kwietnia 2017r. „Indykpol Brand" sp. z o.o. poinformowała o wcześniejszym wykupie obligacji. Warunki emisji obligacji przewidują, że „Indykpol Brand" Sp. z o.o. może dokonać wykupu obligacje przed zaplanowanym dniem wykupu w całości lub w części. Wcześniejszy wykup obligacji od Indykpol S.A. nastąpił poprzez zapłatę na rzecz obligatariusza wartości nominalnej obligacji posiadanych przez niego wraz z należnymi na jego rzecz odsetkami. Indykpol S.A. tytułem wykupu obligacji otrzymał kwotę 20.000.000,00 zł oraz tytułem należnych odsetek na dzień 4 kwietnia 2017r. kwotę 339 726,03 zł.

W 2016 r. Emitent i jednostki od niego zależne zawarły następujące umowy z podmiotami powiązanymi. Podmiot dominujący - Rolmex S.A. pośredniczył w eksporcie wyrobów Indykpolu. Emitent sprzedał na rzecz Rolmex SA produkty i usługi o łącznej wartości 92,6 mln zł.

Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob" S.A. w Świebodzinie produkują przetwory na zlecenie Indykpol S.A. i sprzedały w minionym roku na rzecz Emitenta produkty i usługi o wartości 103,7 mln zł. Nutripol Sp. z o.o. sprzedała dla Indykpol S.A. wyroby i usługi o wartości 207,2 mln zł. „Indykpol Brand" Sp. z o.o. świadczyła na rzecz Indykpol S.A. usługi marketingowe o wartości 13,0 mln zł, a Ozkom Sp. z o.o. wykonała usługi techniczne o wartości 0,8. mln zł.

Wszystkie opisane wyżej transakcje były zawierane na warunkach rynkowych. Emitent, jak również jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi innych transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. euro niż wyżej opisane.

21. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK;

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych przez Grupę kredytach z podziałem uwzględniającym terminy spłaty, walutę w jakiej kredyt został zaciągnięty oraz wskazaniem przeznaczenia i kredytodawcy, znajdują się w nocie nr 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego – Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.

Od 4 lutego 2016 roku Grupa Indykpol korzysta z kredytu udzielonego przez konsorcjum banków obejmującego: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego. Zawarta z konsorcjum umowa przewiduje udzielenie Emitentowi

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, który zostanie przeznaczony na finansowanie realizowanego przez Grupę programu inwestycyjnego.

Kredyt obrotowy został przeznaczony między innymi na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia obrotowego oraz finansowanie przyszłego zadłużenia obrotowego Emitenta. Kredyt inwestycyjny zostanie przeznaczony na finansowanie do 80% wartości nakładów inwestycyjnych netto w Grupie Kapitałowej.

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.

W dniu 25 lutego 2016 r. zostały ustanowione zabezpieczenia spłaty kredytu w postaci:

1) zastawu rejestrowego oraz zastawu zwykłego na znakach towarowych (Indykpol, Nutripol, Frednowy) będących własnością Spółki zależnej - „Indykpol Brand" Sp. z o.o.;

2) zastawu rejestrowego na zbiorze wszystkich rzeczy ruchomych i praw majątkowych Indykpol S.A., Nutripol Sp. z o.o. i „Indykpol Brand" Sp. z o.o.;

3) zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na udziałach w spółkach: LZD Eldrob S.A., Nutripol Sp. z o.o., „Indykpol Brand" Sp. z o.o. będących własnością Emitenta;

4) zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na środkach zapisanych na rachunkach bankowych Emitenta oraz Nutripol sp. z o.o. i „Indykpol Brand" Sp. z o.o.;

5) przelewu na zabezpieczenie praw przysługujących Emitentowi i wymienionym wyżej spółkom z tytułu wszelkich polis ubezpieczeniowych (z wyłączeniem ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej) oraz pożyczek wspólniczych;

6) udzielenia nieodwołalnych pełnomocnictw na rzecz Kredytodawców w celu umożliwienia Kredytodawcom wykonywania praw Wspólnika na zgromadzeniach wspólników w Spółkach Nutripol Sp. z o.o. i „Indykpol Brand" sp. z o.o.

Ponadto zabezpieczeniem spłaty kredytu są hipoteki umowne łączne na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego – jako administratora hipotek, ustanowione na nieruchomościach Emitenta i Nutripol Sp. z o.o. dnia 19 lutego 2016 r. oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, złożone przez Emitenta, Nutripol Sp. z o.o. i „Indykpol Brand" Sp. z o.o. na rzecz każdego Kredytodawcy zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego dnia 24 lutego 2016 r.

Konsekwencją zawarcia umowy kredytowej z konsorcjum banków było rozwiązanie zawartych wcześniej umów kredytowych. Spółka rozwiązała 7 umów kredytowych w tym:

1) umowę z Bankiem PEKAO S.A. o kredyt obrotowy do kwoty 25 mln zł z terminem spłaty do 30.06.2017 roku,

2) umowę Bankiem PEKAO S.A. o kredyt w rachunku bieżący do kwoty 5 mln zł z terminem spłaty do 30.06.2017 roku,

3) umowę z Bankiem PKO BP S.A. o kredyt obrotowy do kwoty 10 mln zł z terminem spłaty do 4.07.2016 roku,

4) umowę z Bankiem mBank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15 mln zł z terminem spłaty do 4.09.2017 roku,

5) umowę z Bankiem mBank S.A. o kredyt inwestycyjny do kwoty 8,2 mln zł z terminem spłaty

do 30.06.2017 roku,

6) umowę z Bankiem Raiffeisen Polbank S.A. o limit wierzytelności w EUR i PLN do kwoty 30 mln zł z terminem spłaty do 30.08.2017 roku,

7) umowę z Bankiem BOŚ BANK S.A. o kredyt w rachunku bieżący do kwoty 15 mln zł z terminem spłaty do 22.08.2017 roku.

Równocześnie spółka zależna Nutripol Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynku rozwiązała trzy umowy kredytowe:

1) umowę Bankiem PEKAO S.A. o kredyt w rachunku bieżący do kwoty 10 mln zł z terminem spłaty do 30.06.2017 roku,

2) umowę Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. o kredyt rewolwingowy do kwoty 13 mln zł z terminem spłaty do 30.06.2017 roku,

3) umowę Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. o kredyt w rachunku bieżący do kwoty 17 mln zł z terminem spłaty do 30.06.2017 roku,

Indykpol S.A. i Nutripol Sp. z o.o. spłaciły zobowiązania z tytułu umów kredytowych zawartych przed 4 lutym 2015 r. w łącznej kwocie 125 037301, 33 zł oraz 5 000 000 EUR. Wraz ze spłatą kredytów wygasły ustanowione dla nich zabezpieczenia.

22. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

W 2016 r. Spółka Indykpol S.A. udzieliła dwóch pożyczek na rzecz podmiotu zależnego – Nutripol Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynku. W dniu 22 lutego ub. r. Emitent udzielił pożyczki do kwoty 40.000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2018 r. a w dniu 15 września ub. r. pożyczki do kwoty 9 229 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2023 r. Obie pożyczki oprocentowane są według stopy procentowej 1M WIBOR z ostatniego dnia miesiąca powiększonej o marzę 1,2%. Według stanu na 31.12.2016 r. pożyczki były wykorzystane do kwoty 14.688 tys. zł.

Na dzień 31.12.2016 r. Indykpol S.A. i Grupa Kapitałowa miały krótkoterminowe należność z tytułu pożyczek udzielonych osobom fizycznym w łącznej wysokości 17,5 tys. zł.

23. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2016 r. Indykpol S.A. nie udzieliła żadnego poręczenia. Na koniec 2016 r. Emitent nie udzielał aktywnych poręczeń. W porównaniu do stanu na koniec 2015 r. ogólna kwota aktywnych poręczeń zmniejszyła się o 39 191 tys. zł, wszystkie udzielone w poprzednim roku poręczenia zostały udzielone na rzecz podmiotu zależnego – spółki Nutripol Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Indykpol SA korzystał z poręczeń udzielonych przez spółki zależne w kwocie 163 823 tys. zł, w tym Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob" udzielały poręczeń na kwotę 1 408 tys. zł, Nutripol Sp. z o.o. na 162 415 tys. zł i „Indykpol Brand" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 149 679 tys. zł. Kwota 149 679 tys. zł dotyczy poręczenia umowy kredytowej z dnia 4 lutego 2016 r.

24. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie sprawozdawczym Indykpol SA nie emitowała akcji ani nie wykorzystywała wpływów z emisji przeprowadzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

25. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Emitent nie publikował prognozy wyników Grupy Kapitałowej na 2016 rok.

26. OCENA, ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2016r. wartość kapitału własnego Indykpol S.A. zmniejszyła się o 1,8% do poziomu 174 487 tys. zł a udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki zmniejszył się do 33,1% Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 59,4 % do kwoty 202.990 tys. zł a stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył o 3,4% do 150.642 tys. zł.

W 2016 r. wartość kapitału własnego skonsolidowanego zwiększyła się o 3,6 % do poziomu 208 826 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy spadł z 41,6% do 37,9%. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 7,2% a zobowiązań krótkoterminowych o 13,3%.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłej zdolności Grupy do wywiązywaniu 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 dla niewiarygodnych klientów.

27. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W październiku 2014 r. Grupa Indykpol przyjęła ramowy program inwestycyjny, który jest realizowany od 2015r. Zakłada on modernizację posiadanych zakładów ubojowo-przetwórczych oraz inwestycje w sferze surowcowej (pisklęta i pasza). Celem planowanych inwestycji jest osiągniecie 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 Zarząd planuje przeznaczyć kwotę 200 mln zł. Część inwestycji została w minionych 2 latach już zrealizowana, część jest na etapie projektów wykonawczych. W 2016 r. przeprowadzona została rozbudowa i modernizacja zakładu uboju kurczaków w Lublinie. Jej celem było zwiększenie zdolności produkcyjnych i zapewnienie jeszcze lepszych parametrów jakościowych produkowanych tuszek i elementów drobiowych. Zakład został wyposażony w najlepsze dostępne na świecie technologie, co pozwoli dodatkowo obniżyć koszty jednostkowe produkcji. Dzięki inwestycjom zrealizowanym w II połowie 2015r. spółka podwoiła produkcję piskląt kurczęcych w zakładzie wylęgowym w rejonie Lublina.

Procesy inwestycyjne obejmą również zakład w Olsztynie, gdzie planowana jest budowa nowoczesnej hali przetwórstwa mięsa indyczego. Tereny, na których Spółka planuje realizacje opisanych powyżej inwestycji z dniem 30 grudnia 2016 r. zostały włączone do Warmińsko-Mazurskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W lutym b.r. Spółka otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej e na terenie Warmińsko–Mazurskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (dalej W-MSSE). Indykpol S.A. zobowiązała się do poniesienia na terenie strefy w terminie do 31.12.2020 roku nakładów inwestycyjnych w wysokości nominalnej co najmniej 105 030 tys. zł do zwiększenie dotychczasowego zatrudnienia o 105 nowych pracowników w przeliczeniu na etaty w pełnym wymiarze czasu oraz przestrzegania Regulaminu Strefy i innych regulacji prawnych dotyczących jej funkcjonowania.

Celem planowanych inwestycji jest wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań, nie stosowanych dotychczas w Polsce, co pozwoli Spółce na zaproponowanie na rynku krajowym, jak i międzynarodowym znacząco ulepszonych produktów finalnych, tj. kulinarnego i przerobowego mięsa indyczego i wyrobów z niego wytworzonych.

Ponadto planowana rozbudowa zakładu w Olsztynie przewiduje zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz wydajności pracy przy jednoczesnej poprawie jakości wytwarzanych produktów. Zostanie to osiągnięte poprzez rozbudowę istniejących obiektów, budowę nowych budynków, zakup innowacyjnych maszyn i urządzeń w ramach linii technologicznych oraz dostosowanie organizacji procesu produkcyjnego do zakupionych technologii.

28. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI

W dniu 6 maja 2016 roku doszło do wycieku amoniaku w zakładzie produkcyjnym Indykpol S.A. w Olsztynie. Funkcjonujący w zakładzie system alarmowy natychmiast odciął dopływ amoniaku z instalacji chłodniczej, a także włączył automatyczne systemy usuwające amoniak z pomieszczeń. Wszyscy pracownicy zostali natychmiast ewakuowani z zakładu, 28 pracownikom z lekkimi objawami niewydolności oddechowej udzielono pomocy medycznej. Wyciek amoniaku miał charakter lokalny, amoniak nie wydostał się poza teren zakładu, nie było zagrożenia dla środowiska ani okolicznych mieszkańców. Po zakończeniu procesu wentylacji hal produkcyjnych praca zakładu została wznowiona.

Amoniak jest substancją używaną na co dzień w systemach chłodniczych w większości zakładów spożywczych. Zakład w Olsztynie został wyposażony w skuteczne systemy alarmowe, ma wdrożone procedury działania na wypadek takich awarii. Co roku prowadzi w porozumieniu ze strażą pożarną ćwiczenia, obejmujące również ewakuację pracowników. Bezpieczeństwo żywnościowe i jakościowe produktów wytwarzanych w zakładzie w Olsztynie nie zostało zagrożone. Spółka jest ubezpieczona na wypadek tego typu zdarzeń więc, nie wpłynęło ono znacząco na wyniki finansowe Emitenta.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne niż opisane powyżej zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

29. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

Produkcja mięsa drobiowego w Polsce w 2016r. osiągnęła poziom 2.268 tys. ton z tego wyeksportowano 1.023 tys. ton tj. 45,1% produkcji. Na rynek unijny trafiło ponad 80 % polskiego eksportu. Polska utrzymała pozycję największego producenta drobiu w UE z udziałem około 15,8%. Zgodnie z danymi Fundacji Programów Pomocy dla Rolnictwa (FAMMU/FAPA) unijna produkcja mięsa drobiowego w 2016 r. wyniosła 14.380 tys. ton. Największy bo 13% wzrost produkcji odnotowała Polska.

Zgodnie z prognozami KE dynamika wzrostu produkcji drobiu w UE w kolejnych latach będzie nieznacznie spadać. Przyczyną tego zjawiska są ogniska ptasiej grypy odnotowane aż w 23 krajach UE. Najwcześniej wirus ten wystąpił na Węgrzech, w Polsce pierwszy przypadek odnotowano na początku grudnia ub.r.

Eksport drobiu poza Unię wyniósł w 2016 r. 1.470 tys. ton. Największymi eksporterami mięsa w UE w 2016 r. były podobnie jak w latach poprzednich Holandia, Francja i Polska, Udział Polski w unijnym wywozie wyniósł 17%. Największymi odbiorcami były : Republika Południowej Afryki, Hongkong, Arabia Saudyjska, Benin, Filipiny.

W 2016 r. spożycie drobiu w UE wzrosło o 3,8 %, do poziomu 26,9 kg. Wysokiej konsumpcji sprzyjały niskie ceny oraz wysoka podaż. W Polsce spożycie drobiu w 2016 r. jest szacowane na 28,5 kg na osobę, prognozuje się w 2017 r. może ono wynieść nawet 29 kg na mieszkańca.

W ostatnich latach w Polsce doszło do zmiany popytu na mięso. Udział konsumpcji drobiu w spożyciu mięsa ogółem zwiększył się do 36%. Spadł natomiast udział wołowiny i wieprzowiny.

Wzrost spożycia mięsa drobiowego w Polsce jest wynika z relatywnie niskiej ceny drobiu względem innych gatunków mięsa oraz rosnącej popularność zdrowego stylu życia i związany z nim zwiększony popyt na mięso białe. Prognozuje się że w kolejnych latach udziału spożycia drobiu będzie rósł kosztem wieprzowiny.

30. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W minionym roku Grupa Indykpol funkcjonowała z podziałem na dwie dywizje produkcyjno-sprzedażowe. Dywizja Surowcowo-Mięsna realizowała procesy produkcyjne od jaj wylęgowych do sprzedaży tuszek i mięs drobiowych. W jej skład wchodziły zakłady wylęgowe, fermy reprodukcyjne, fermy towarowe, wydziały uboju i dzielenia w zakładach w Lublinie i w Olsztynie oraz dział sprzedaży i eksportu mięs. Dodatkowo jej działania wspiera spółka zależna - Nutripol Sp. z o.o. - specjalizująca się w produkcji pasz drobiowych.

Dywizja Mięs Przetworzonych zajmowała się produkcją i sprzedażą przetworzonych mięs konfekcjonowanych, produktów wędliniarskich i garmażeryjnych. Produkcję realizowała na wydziałach: przetwórstwa, garmażeryjnym w zakładzie w Olsztynie. Dywizja mięs przetworzonych ściśle współpracowała z podmiotem zależnym Lubuskimi Zakładami Drobiarskimi „Eldrob" SA, która produkuje przetwory drobiarskie na zamówienia jej działu sprzedaży.

Każda z dywizji kierowała na rynek własną ofertę asortymentowo-cenową a ich wzajemne rozliczenia oparte były na rynkowych cenach mięs używanych do przetwórstwa z uwzględnieniem konkurencyjności ofert. Układ rozliczeń między dywizjami pozwolił lepiej poznać koszty procesów gospodarczych prowadzonych w Grupie, oraz umożliwił wdrożenie systemów rozliczeń między poszczególnymi wydziałami.

Aby zoptymalizować koszty marketingu i sprzedaży w Grupie od 1 maja br. działy sprzedaży funkcjonujące do tej pory odrębnie w obszarze przetworów i mięs zostaną połączone w jeden pion, który będzie ściśle współpracował ze spółką „Indykpol Brand" Sp. z o.o. zapewniającą usługi marketingowe w Grupie.

31. UMOWY MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

W omawianym okresie sprawozdawczym spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów, które przewidywałyby dodatkowe świadczenia i/lub rekompensaty z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

32. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH

Szczegółowe informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; z uwzględnieniem oddzielnie danych o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w nocie 39 – Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

33. INFORMACJA O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze wobec byłych osób zarządzających, nadzorujących ani zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

34. AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, osoby zarządzające i nadzorujące posiadają łącznie 47 636 akcji Indykpol SA o łącznej wartości nominalnej 238 180,- zł oraz nie posiadają akcji ani udziałów w spółkach zależnych od Emitenta lub z nim powiązanych (nie dotyczy podmiotu dominującego w stosunku do Emitenta).

Pan Piotr Kulikowski – Prezes Zarządu Indykpol SA jest właścicielem 19 792 akcji Indykpolu o wartości nominalnej 98 960,00 zł,

Pan Feliks Kulikowski – Prezes Rady Nadzorczej Spółki posiada 21 447 akcje o wartości nominalnej 107 235,00 zł.

Pan Andrzej Dorosz – Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada 3 700 akcji o wartości nominalnej 18 500,00 zł.

Pani Dorota Madejska – Wiceprezes Rady Nadzorczej Spółki posiada 2 697 akcji o wartości nominalnej 13 485 zł.

W 2016 r. Spółka otrzymała 19 zawiadomień w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2014.94) o nabyciu akcji spółki. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym. Informację o otrzymanych zawiadomieniach Spółka przekazała raportami bieżącymi do wiadomości publicznej.

35. ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Skład kluczowych akcjonariuszy Indykpol S.A. od lat jest stabilny. W minionym roku Spółka nie otrzymała żadnych komunikatów od akcjonariuszy o zmianie stanu posiadanych akcji. W 2016r. Spółka Akcyjna Rolmex razem z podmiotem zależnym – Warmińsko-Mazurskim Handlem Międzynarodowym Sp. z o.o. - posiadała 1 958 545 akcji spółki, które dawały prawo do 82,59% głosów na walnym zgromadzeniu. Powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu posiada jeszcze Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, działające w imieniu Funduszy: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny.

Skład akcjonariatu Indykpol S.A. na 31 grudnia 2016 roku.

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A.	1 804 129	57,74	4 897 629	73,12
WMHM Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	154 416	4,94	634 416	9,47

Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	390 000	12,48	390 000	5,82
Pozostali	775 955	24,83	775 955	11,58
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

Na dzień przekazania raportu za 2016 rok ogólna liczba głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu wyniosła 6 698 000.

Emitent nie posiada żadnych innych informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie jest obecnie emitentem obligacji ani obligacji zamiennych na akcje.

36. POLITYKA ZATRUDNIENIA

Indykpol należy do grona największych pracodawców w Olsztynie i województwie warmińsko-mazurskim. Spółka zatrudnia bezpośrednio w swoich zakładach około 1030 osób, pośrednio pełni obowiązki pracodawcy wobec prawie 1700 osób. Spółka podobnie jak większość dużych firm na rozwiniętych rynkach, współpracuje z szeroką rzeszą mniejszych firm, które świadczą dla niej usługi.

Firma kładzie nacisk na przestrzeganie obowiązujących norm prawnych oraz obowiązków dużego pracodawcy. Wszelkie problemy i spory wewnętrzne rozwiązywane są w drodze negocjacji. Realizowana polityka płacowa zakłada takie kształtowanie wynagrodzeń, aby zmotywowani byli zarówno pracownicy najniższych szczebli, jak i poszukiwani specjaliści. Indykpol realizuje zarządzanie przez cele, a stosowane systemy premiowania i motywowania pracowników oparte są na wynikach ich pracy.

Spółka stale poprawia bezpieczeństwo pracy, dąży do ograniczania zarówno częstotliwości jak i ciężkości wypadków. Polepsza warunki pracy i komfort pracowników w czasie pracy, przygotowania do pracy oraz przerw, dba również o dobre wyszkolenie pracowników. W ostatnich latach korzystała z możliwości, jakie dają szkolenia finansowane z Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Rozwój Zasobów Ludzkich. Szkolenia zyskały uznanie pracowników, a ich efektywność została wysoko oceniona przez instytucję nadzorującą - PARP. Ich efektem jest wyższa jakość i wydajność pracy. Od 2 lat wdraża zasad *Lean Management* w zakresie poprawy organizacji i wydajności pracy.

Spółka oferuje swoim pracownikom kompleksową opiekę medyczną przy współpracy z firmą Polmed S.A. Od 1 lutego 2008 roku każdy pracownik Grupy Indykpol wraz z rodziną może przystąpić do programu dodatkowych świadczeń zdrowotnych, gwarantującego dostęp do usług medycznych o wysokim standardzie w głównych miastach funkcjonowania Grupy.

37. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

Spółka nie ma wdrożonego programu akcji pracowniczych.

38. INWESTYCJE PROEKOLOGICZNE

Inwestycje chroniące środowisko naturalne od lat znajdują się w sferze zainteresowania Indykpolu. Spółka poszukiwała rozwiązań technologicznych, które obniżą koszty energii potrzebnej do procesów produkcyjnych oraz technologii umożliwiających pozyskanie energii ze źródeł odnawialnych. Od kilkunastu lat Indykpol stosuje w swoich zakładach system odzysku ciepła z instalacji chłodniczej tzw. pompy ciepła, które pozwalają wykorzystać ciepło z instalacji

chłodniczej do podgrzewania zimnej wody do temperatury ok. 55°C, używanej następnie do celów technologicznych i socjalnych. Dodatkowym efektem inwestycji jest znaczne obniżenie zużycia wody do celów produkcyjnych, zmniejszenie zużycia surowców energetycznych oraz obniżenie emisji gazów i pyłów z firmowych kotłowni. Za realizację tego projektu Indykpol został nagrodzony tytułem Ekolidera regionu warmińskiego.

Kolejnym projektem było zastosowanie nowej technologii opartej na procesie pirolizy pierza w zakładowej kotłowni w Olsztynie. Instalacja jest w stanie zutylizować 10 000 ton pierza rocznie. Uzyskane w procesie jego utylizacji ciepło jest wykorzystywane w procesach produkcyjnych w zakładzie w Olsztynie oraz do ogrzewania. Inwestycja obniżyła koszty związane z dotychczasową utylizacją uciążliwych odpadów oraz przyniosła oszczędności przez zastąpienie ciepła pochodzącego ze spalania węgla kamiennego, energią uzyskiwaną z odpadów. Innowacyjność tego rozwiązania została oficjalnie potwierdzona przez Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla w Zabrzu. Inwestycja została zrealizowana z zachowaniem równowagi przyrodniczej i ma pozytywny wpływ na środowisko naturalne. Nowa instalacja została wyposażona w supernowoczesny, zespolony system odpylania i oczyszczania spalin, przede wszystkim ze związków siarki oraz chloru. W rezultacie strumień odpadów został zredukowany o ok. 87%. Kotłownia została również wyposażona w urządzenia do ciągłego pomiaru zanieczyszczeń.

Jako firma społecznie odpowiedzialna Indykpol dba o środowisko naturalne i stale pracuje nad ograniczaniem emisji zanieczyszczeń powietrza i wody. Dlatego zbudował własne pod-czyszczalnie ścieków przy zakładach w Olsztynie i w Lublinie. Inwestycje te umożliwiły istotną poprawę parametrów ścieków poprodukcyjnych.

39. DZIAŁANIA PROSPOŁECZNE

Na działalność charytatywną i sponsorską Indykpol przeznacza rocznie około 1,5 mln zł. Indykpol jest sponsorem licznych imprez kulturalnych i sportowych, zarówno o charakterze lokalnym jak i krajowym. Popiera działalność lokalnych instytucji kulturalnych i naukowych.

Od 1998 r. (z kilkuletnia przerwą) Indykpol S.A. współpracuje z zespołem siatkarzy AZS Olsztyn. - jest sponsorem tytularnym zespołu. Zespół Akademików ma w Olsztynie liczne grono aktywnych kibiców, którzy mocno wierzą w możliwości drużyny. Najbardziej zaangażowanymi kibicami są pracownicy Indykpolu. Ostatni sezon I Ligii Piłki Siatkowej był bardzo udany, drużyna zakończy go prawdopodobnie na 5 miejscu.

W swej działalności prospołecznej Indykpol duży nacisk kładzie na pomoc adresowaną do dzieci i młodzieży. Od lat Indykpol wspiera akcję popularyzacji czytelnictwa wśród dzieci i młodzieży. Od 11 lat Spółka finansuje zakup nowości wydawniczych dla młodych czytelników Filii Nr 9 MBP w Olsztynie.

Spółka jest sponsorem licznych imprez i inicjatyw kulturalnych, mi.in.: Międzynarodowego Festiwalu Teatralnego Demoludy. Jako donator olsztyńskiego Teatru Indykpol został wyróżniony Srebrną Maską Sponsora.

W miarę posiadanych możliwości Spółka wspiera również działalność instytucji charytatywnych, przekazuje im wyroby własne oraz środki finansowe. Caritas, Polski Komitet Pomocy Społecznej, Warmińsko-Mazurski Bank Żywności, Środowiskowy Dom Samopomocy „Barka**”,** Stowarzyszenie Oratorium im. św. Jana Bosko to tylko niektóre z instytucji, które korzystały w ostatnim okresie z pomocy Indykpolu.

Przez 25 lat Indykpol zachęcając do konsumpcji drobiu i promując wyroby drobiowe, zmienił przyzwyczajenia kulinarne Polaków. W tym okresie spożycie mięsa i przetworów indyczych zwiększyło się 10-krotnie, z około 0,5 kg do ponad 5 kg rocznie na jednego mieszkańca.

Konsumpcja drobiu wzrosła 4-krotnie. Polacy coraz bardziej doceniają walory wyrobów z drobiu, zwłaszcza z mięsa indyczego. Indykpol promując mięso indycze przekonał Polaków do jego walorów oraz nauczył sztuki przygotowania potraw z niego. Obecnie mięso i przetwory indycze są składnikiem codziennej diety Polaków, a ilość zarówno prostych, jak i bardzo wyszukanych dań z mięsa indyczego, rośnie z każdym rokiem.

40. UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz art. 20 ust. 3 Statutu Spółki wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza Spółki. Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki jest firma BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12. Firma BDO jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355. Zakres badania objął:

- przegląd sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za półrocze kończące się 30 czerwca 2016 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Indykpol S.A. za półrocze kończące się 30 czerwca 2016 roku,
- badanie sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku,
- oraz badanie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Indykpol za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku.

Zarząd zawarł z BDO Sp. z o.o. umowę o dokonanie badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z zakresem określonym w uchwale Rady Nadzorczej. Szczegółowe informacje dotyczące niniejszej umowy w tym dane na temat wynagrodzenia z tytułu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za 2016 i rok poprzedni zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w nocie 44.

BDO Sp. z o.o. prowadziła wcześniej przegląd i badanie sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych Spółki w latach 2000-2015. Okres wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce przez żadnego z kluczowych biegłych rewidentów nie był dłuższy niż 5 lat.

41. OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA I WYBORU AUDYTORA

Zarząd Indykpol S.A. w osobie Piotra Kulikowskiego - Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego Spółki stosownie do zapisów § 92 ust. 1 pkt 5) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 t.j. z dnia 2014.01.28) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
Stosownie do zapisów § 92 ust. 1 pkt 6) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 t.j. z dnia 2014.01.28)

Zarząd Indykpol S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Piotr Kulikowski - Prezes Zarządu Indykpol SA

……

Olsztyn, dnia 28 kwietnia 2017 roku.