

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL  
W 2014 ROKU**

**20 marca 2015**

1) Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.....	3
2) Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu .....	4
3) Podstawowe Informacje o podmiocie dominującym.....	5
4) Informacje o kapitale zakładowym podmiotu dominującego.....	5
5) Władze podmiotu dominującego .....	6
6) Ważniejsze zdarzenia .....	7
7) Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych .....	8
8) Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta; .....	8
9) Opis istotnych pozycji pozabilansowych .....	9
10) Czynniki ryzyka i zagrożenia. ....	9
11) Główne cechy stosowanych w Indykpol SA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania .....	9
12) Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	9
13) Informacje o rynkach zbytu .....	10
14) Informacja o źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi .....	11
15) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta .....	12
16) Informacje o umowach kredytów i pożyczek;.....	15
17) Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.....	15
18) Informacje o poręczeniach i gwarancjach, .....	15
19) Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.....	15
20) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników .....	15
21) Ocena, zarządzania zasobami finansowymi .....	15
22) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	16
23) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności .....	16
24) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa .....	16
25) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;.....	18
26) Umowy między emitentem a osobami zarządzającymi .....	18
27) Informacja o wynagrodzeniach .....	18
28) Akcje (udziały) emitenta oraz w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	18
29) Zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;.....	19
30) Polityka zatrudnienia .....	19
31) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	20
32) Inwestycje proekologiczne .....	20
33) Działania prospołeczne.....	20
34) Umowa zawarta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. ....	21
35) Oświadczenia o rzetelności sprawozdania i wyboru audytora .....	21

## **1) Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta**

Na koniec 2014 roku Grupa Kapitałowa Indykpol liczyła osiem podmiotów w tym siedem polskich spółek i jeden podmiot zagraniczny.

Podmiot dominujący – Indykpol S.A.

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

Filarem 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. ma w nich pozycję podmiotu dominującego. W minionych latach Indykpol S.A. sukcesywnie zwiększała swój udział nabywając akcje od mniejszościowych akcjonariuszy. W minionym roku nabyła kolejne 8.666 akcji i na koniec roku posiadała 99,00% udział w kapitale zakładowym tego podmiotu. „Eldrob” ściśle współpracuje z zakładem ubojowo-przetwórczym w Olsztynie i uzupełnia ofertę przetworów drobiowych oferowanych pod marką Indykpol. W minionym roku wyprodukował przetwory o wartości ponad 100 mln zł i zamknął rok zyskiem 0,5 mln zł. Głównym zadaniem „Eldrob” S.A. jest optymalizacja kosztów produkcji i poprawa efektywności działania. Na inwestycje związane z realizacją tego zadania przeznaczyła w minionym roku 1,5 mln zł.

Nutripol Sp. z o.o. należy do Grupy Indykpol od marca 2011 roku, produkuje pasze na potrzeby ferm własnych i współpracujących z Grupą hodowców. Jedynym udziałowcem spółki jest Indykpol S.A. Poszerzenie działalności Grupy Indykpol o produkcję pasz zwiększyło jej konkurencyjność. Przejęcie kontroli nad zakupami surowców paszowych oraz procesem produkcji pasz umożliwiło przejście pełnej odpowiedzialności za jakość i bezpieczeństwo oferowanych produktów.

Od sierpnia 2011 roku Indykpol S.A. jest komandytariuszem w „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. spółce komandytowej. Podmiot ten prowadzi działalność związaną z rozwojem i zarządzaniem markami, patentami oraz znakami towarowymi, pod którymi oferowane są produkty Grupy Indykpol. Ponadto jej działalność obejmuje pełny zakres działań związanych z tworzeniem i wprowadzeniem na rynek nowych produktów. Jego głównym zadaniem jest wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy przez wzrost rozpoznawalności marki i znaków towarowych, wykorzystywanych

przez Grupę. Drugim wspólnikiem i komplementariuszem jest „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Kolejny podmiot zależny - "Ozkom" Sp. z o.o. - świadczy usługi techniczne na rzecz Indykpol S.A.

Filia Ośrodek Hodowli Indyków (OHI) we Frednowach jest dostawcą piskląt indyckich na potrzeby ferm własnych oraz współpracujących z Indykpołem hodowców indywidualnych. Ośrodek wyposażony jest we własną bazę fermową o powierzchni ponad 56 tys. m<sup>2</sup>. Obejmuje ona 6 przestrzenie izolowanych kompleksów fermowych, w których prowadzony jest odchów piskląt rodzicielskich oraz 6 sektorów stad nieśnych. Własne stada reprodukcyjne dostarczają jaja wylęgowe, z których w Ośrodku prowadzi się wylęgi piskląt indyckich. W minionym roku OHI Frednowy sprzedał ponad 5 mln sztuk jednodniowych piskląt indyckich.

Filia w Lublinie wyposażona jest w dwie specjalistyczne linie do uboju i elementowania drobiu: jedną przeznaczoną do uboju kurcząt, drugą do uboju gęsi. Produkcja oparta jest na żywcu pochodzącym z ferm współpracujących hodowców. Filia zaopatruje ich w pisklęta oraz pasze co zapewnienia najwyższą jakość oferowanych produktów.

Uwzględniając nowe cele i zadania Grupy, w 2013 roku Indykpol S.A. podjęła decyzje o rozwiązaniu dwóch podmiotów zależnych: „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie i Eurolab GmbH z siedzibą w Guben (Niemcy). Podmioty te nie osiągały zadowalających wyników, a ich działalność była luźno związana z głównymi zadaniami Grupy. Proces likwidacji „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. został zakończony w czerwcu minionego roku, a Eurolab GmbH w grudniu 2014 roku. Podmioty te przed likwidacją zbyły posiadane aktywa i zaprzestały prowadzenia działalności gospodarczej.

## **2) Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

Rok 2014 Grupa Kapitałowa Indykpol zamknęła przychodami ze sprzedaży w kwocie 1 121 941 tys. zł, zyskiem na działalności operacyjnej w kwocie 31 126 tys. zł oraz zyskiem netto 19 108 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody Grupy wzrosły o 11,5%, zysk na działalności operacyjnej uległ podwojeniu się a zysk netto był prawie 9-krotnie wyższy.

Podmiot dominujący Indykpol S.A. osiągnął przychody w kwocie 1 150 428 tys. zł, zysk na działalności operacyjnej 22 560 tys. zł oraz zysk netto 13 053 tys. zł. W minionym roku Spółka zwiększyła przychody ze sprzedaży o 14,8%, a zysk netto prawie 10-krotnie.

Na koniec grudnia 2014 roku Grupa dysponowała aktywami o wartości 441 993 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego wartość aktywów nie uległa istotnej zmianie. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 208 104 tys. zł i stanowiły 47,1% wartości aktywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 4,5%. Aktywa obrotowe wynosiły 223 324 tys. zł i zmniejszyły się o 3,1%.

W 2014 roku wartość kapitału własnego zwiększyła się o 9,9 % do poziomu 180 240 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy wzrósł z 37,1 % do 40,8%. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 36,8% a kwota zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się o 45,8%.

### **Podstawowe wskaźniki finansowe**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	14,4%	12,7%	14,3%
Rentowność sprzedaży netto	1,7%	0,2%	-
Rentowność majątku	4,3%	0,5%	-

**Wskaźniki płynności**

Wskaźnik płynności I	2,2	1,2	1,1
Wskaźnik płynności II	1,8	0,8	0,6

**Wskaźniki aktywności**

Szybkość spłaty należności w dniach	39	41	45
-------------------------------------	----	----	----

**Wskaźniki zadłużenia**

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	25	32	35
Wskaźnik zadłużenia	59,2%	62,8%	64,8%

**Efektywność akcji**

Wartość księgowa na jedną akcję w zł	57,8	52,6	51,9
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	6,1	0,7	-

**3) Podstawowe Informacje o podmiocie dominującym**

Indykpol Spółka Akcyjna powstała w wyniku prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Olsztyńskie Zakłady Drobiarskie. W dniu 2 grudnia 1991 roku rozpoczęła działalność Indykpol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która z dniem 1 grudnia 1993 roku 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 wg PKD – 10.12Z
- produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego wg PKD – 10.13Z
- chów i hodowla drobiu wg PKD – 01.47Z.

**4) 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 roku, licząca 2 224,5 tys. akcji
- b) emisja akcji serii BB z 1994 roku, obejmująca 900 tys. akcji.

W wyniku przeprowadzonej w poprzednich latach konwersji części akcji imiennych na akcje na okaziciela kapitał zakładowy Spółki aktualnie dzieli 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, 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 roku (seria BB). Przedmiotem obrotu giełdowego w 2014 roku 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. Każda akcja 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 2014 roku Spółka wypłaciła dywidendę z zysku za 2013 rok. Na każdą akcję przypadła dywidenda w wysokości 0,14 zł. W 2014 roku kurs akcji Indykpolu wzrósł o 45,7%, z 37,00 zł do 53,90 zł. Z dniem 1 grudnia 2013 roku Spółka zmieniła sponsora emisji, zadania wykonywane przez wiele lat przez Dom Maklerski KBC Securities N.V. Oddział w Polsce przejął Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie. Od września 2004 roku Spółka jest uczestnikiem Programu Wspierania Płynności, funkcję Animatora akcji Spółki pełni Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu.

## **5) Władze podmiotu dominującego**

W 2014 roku i w roku bieżącym Zarząd Indykpol S.A. pracował w składzie jednoosobowym, funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego pełnił Piotr Kulikowski.

Pracę Zarządu wspierało 7 prokurentów, działających w imieniu Spółki dwuosobowo na podstawie prokury łącznej. W minionym roku funkcję prokurentów pełnili:

- Waldemar Połucha – Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych
- Mirosława Żejmo – Dyrektor ds. Personelu i Organizacji
- Leszek Krzewicki – Dyrektor ds. Techniki i Inwestycji
- Maciej Sośnicki – Dyrektor Dywizji Surowcowo-Mięsnej
- Ryszard Waśniewski – Dyrektor Dywizji Mięś Przetworzonych
- Halina Gajdzińska – Dyrektor ds. Jakości
- Lech Klimkowski – Dyrektor ds. Controllingu

Od dnia 21 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Indykpol S.A. funkcjonuje 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 minionym roku odbyło się jedno walne zgromadzenie akcjonariuszy Indykpol S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 maja 2014 roku rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Indykpol S.A. w 2013 roku, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w poprzednim roku oraz udzieliło członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. Walne Zgromadzenie zdecydowało również o podziale zysku za 2013 rok i przeznaczyło kwotę 437430,- zł na wypłatę dywidendy. Na każdą z 3 124 500 akcji Spółki przypadła dywidenda w kwocie 0,14 zł. Dzień prawa do dywidendy został określony na 14 sierpnia 2014 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 29 sierpnia 2014 roku.

Ponadto walne zgromadzenie zmieniło Statut Spółki przez skreślenie w ust 2 art. 20 Statutu pkt 13) o brzmieniu: zatwierdzanie przedstawionej przez Zarząd struktury organizacyjnej Spółki i jej jednostek organizacyjnych oraz zmieniło odpowiednio Regulamin Rady Nadzorczej. W bieżącym roku nie odbyło się jeszcze żadne walne zgromadzenie.

## **6) Ważniejsze zdarzenia**

Indykpol specjalizuje się w produkcji mięs i przetworów drobiowych. W skali roku przetwarza obecnie prawie 130 tys. ton drobiu. Od ponad 20-lat buduje markę odpowiedzialnego dostawcy mięsa oraz przetworów drobiowych, o wysokich standardach, dostosowanych do potrzeb klientów. Dbalność o bezpieczeństwo zdrowotne i jakość produktów stanowią fundament działalności przedsiębiorstwa. Orientacja na klienta, otwartość i wiarygodność to podstawy jego ekspansji handlowej.

Podstawą ekspansji rynkowej Spółki 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, kurczące i gęsie na potrzeby własnych ferm oraz współpracujących hodowców. Dysponuje własnymi obiektami fermowymi o powierzchni ponad 160 tys. m<sup>2</sup>. W 2011 roku struktura Grupy kapitałowej Indykpol została poszerzył o kolejne ogniwo tj. własną wytwórnię pasz.

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, kurczące 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 prowadzone badania rynkowe pozwalają określić trendy rynkowe i preferencje konsumentów. Uwzględniając ich wyniki Spółka wprowadziła na rynek nową grupę wędlin premium – produkty Dobre naturalnie, które cechuje wysoka zawartość mięsa, brak dodatków „E” w składzie oraz krótka lista naturalnych składników. Aby pomóc osobom nietolerującym glutenu stale poszerzamy naszą ofertę o wyroby bezglutenowe. Obecnie oferujemy 7 takich produktów.

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.

W sierpniu 2014 roku Rosja wprowadziła zakaz importu płodów rolnych i artykułów spożywczych z krajów UE, USA, Kanady, Australii i Norwegii. Embargo objęło również sprzedaż drobiu świeżego, schłodzonego i mrożonego oraz kiełbas i wyrobów mięsnych oraz półproduktów do ich produkcji. Zakaz został wprowadzony na rok. Nie wpłynął jednak znacząco na sytuację branży drobiarskiej w Polsce, na rynek rosyjski trafiało wcześniej zaledwie około 1,5% eksportowanego z Polski drobiu.

Dominującą pozycję w eksporcie Spółki zajmują kraje UE, do których trafiło 95% eksportowanych produktów. Spółka współpracuje również z partnerami z krajów dalekiego wschodu oraz Afryki. Do czasu wprowadzenia zakazu eksportu drobiu Spółka eksportowała na rynek rosyjski przetwory drobiowe i mięso drobiowe. W sprzedaży zagranicznej Indykpolu eksport do Rosji w 2014 roku stanowił 1,5%. Z tego względu wprowadzenie embarga rosyjskiego nie wpłynęło znacząco na sprzedaż i sytuację finansową Spółki.

Po dniu 31.12.2014 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Indykpol.

## **7) Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych**

Na koniec grudnia 2014 roku Grupa kapitałowa posiadała krótkoterminowe aktywa finansowe o wartości 4 104,3 tys. zł obejmujące środki pieniężne i inne aktywa pieniężne o tej samej wartości oraz długoterminowe aktywa finansowe w kwocie 76,1 tys. zł w tym 76 tys. zł stanowiły pożyczki na rzecz podmiotów niepowiązanych kapitałowo.

## **8) Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta;**

Podstawą ekspansji rynkowej Spółki 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 indyckie, kurczęce i gęsie na potrzeby własnych ferm oraz współpracujących hodowców. Dysponuje własnymi obiektami fermowymi o powierzchni ponad 160 tys. m<sup>2</sup>. W 2011 roku struktura Grupy kapitałowej Indykpol została poszerzył o kolejne ogniwo tj. własną wytwórnię pasz.

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.

W październiku 2014 r. Grupa Indykpol przyjęła ramowy program inwestycyjny, który będzie realizowany w najbliższych czterech latach. Zakłada on modernizację posiadanych zakładów ubojowo-przetwórczych oraz inwestycje w sferze surowcowej (pisklęta i pasza). Celem planowanych inwestycji jest osiągnięcie maksymalnej efektywności we wszystkich obszarach działania Spółki oraz uzyskanie pozycji wybitnie konkurencyjnego producenta w wybranych obszarach. Inwestycje te mają umożliwić Spółce istotne zwiększenie przychodów, marży i udziału w rynku. Program inwestycyjny zakłada między innymi zwiększenie mocy produkcyjnych o 40% w ciągu czterech lata, a w okresie siedmiu lat nawet ich podwojenie. Na realizację inwestycji Zarząd planuje przeznaczyć kwotę 200 mln zł. Źródłem finansowania inwestycji będą środki z amortyzacji, zyski wypracowane w najbliższych latach oraz kredyty.

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 współzyczącymi. Ma to uzasadnienie biznesowe, ponieważ warunki hodowli wpływają bezpośrednio na jakość produkowanego mięsa oraz przetworów.



## 9) Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Indykpol S.A. od 22 lat zajmuje się produkcją żywca drobiowego. Część produkcji fermowej realizowana jest w obiektach wydierżawionych od Agencji Nieruchomości Rolnych Oddział Terenowy w Olsztynie. Indykpol S.A. sukcesywnie nabywa dzierżawione obiekty. W minionym roku nabył fermę w Trekusku o powierzchni hodowlanej 38,8 tys. m<sup>2</sup>.

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku Spółka dzierżawiła od ANR dwie fermy o łącznej powierzchni użytkowej 20,3 tys. m<sup>2</sup>. Dzierżawione obiekty są środkami trwałymi wykazywanymi w sprawozdaniu jako pozycje pozabilansowe. Ich wartość netto na dzień bilansowy wynosiła w 2014 roku 1 797 tys. zł (w 2013 rok odpowiednio 5 543 tys. zł).

## 10) 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 najbardziej istotne w działalności Spółki było ryzyko rynkowe związane ze znacznym wzrostem cen surowców: zbóż i pasz. Mniejsze 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. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym w dziale 40 - Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

## 11) Główne cechy stosowanych w Indykpol SA 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.

## 12) 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, kurczące 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 prowadzone badania rynkowe pozwalają określić trendy rynkowe i preferencje konsumentów. Uwzględniając ich wyniki Spółka wprowadziła na rynek nową grupę wędlin premium – produkty Dobre naturalnie, które cechuje wysoka zawartość mięsa, brak dodatków „E” w składzie oraz krótka lista naturalnych składników. Aby pomóc osobom nietolerującym glutenu stale poszerzamy naszą ofertę o wyroby bezglutenowe. Obecnie oferujemy 7 takich produktów.

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. W 2014 roku udany debiut rynkowy zanotował **Pasztet gospodarza** – pieczony wyłącznie z mięs drobiowych, o niepowtarzalnym smaku i aromacie.

W drugiej połowie roku oferta parówek poszerzyła się o **parówki Znakomite z indyka** – bezglutenowe, wysokiej jakości, wytwarzane wyłącznie z mięsa z indyka. Produkt ten szybko zagościł w ladach tradycyjnych, będąc jednocześnie dobrze rozpoznawalnym dzięki wyrazistemu i oryginalnemu nadrukowi na osłonce.

Grupa wędlin kanapkowych została rozbudowana o **Biankę – pierś gotowaną z indyka**, charakteryzującą się naturalnie niską zawartością tłuszczu (poniżej 2%). Bianka dała początek linii produktów w oryginalnej tekstylnej osłonce, dzięki której wyróżniają się w ladzie tradycyjnej.

W związku ze stale rosnącym zainteresowaniem konsumentów kabanosami, w ofercie Indykpol pojawiły się krusze, wyraziste w smaku **Kabanosy z wędzarni z udźcem indyka**. Wytwarzane są z mięsa drobiowego (w tym z mięsa z udźca indyka) oraz surowców wieprzowych, w delikatnej, alginianowej osłonce.

W 2014 roku produktom i marce Indykpol przyznano nagrody i wyróżnienia:

- Kabanosy klasyczne z indykiem i Kabanosy z piersią indyka zostały uhonorowane złotą statuetką w konkursie „**Perła Rynku FMCG 2014**” zorganizowanym przez redakcję miesięcznika „Wiadomości Handlowe”, w kategorii „Mięso, wędliny, przetwory mięsne”.
- Pasztet dworski i Kabanosy klasyczne z indykiem wyróżniono w konkursie „**Złoty Paragon 2014**” zorganizowanym przez redakcję miesięcznika „Hurt & Detal”, pasztet w kategorii „Pasztety i konserwy mięsne, zaś kabanosy w kategorii „Wędliny paczkowane”.
- Indykpol znalazł się w gronie najsilniejszych krajowych marek nagrodzonych tytułem „**Created in Poland Superbrands 2014/15**”.

Aktywność handlowa i promocyjno-reklamowa przekłada się na stały wzrost aktywności marki. Indykpol to dzisiaj silny, rozpoznawalny brand, za którym stoi gwarancja jakości i doskonałego smaku.

Grupa prowadziła badania w zakresie wdrożenia nowych produktów oraz badania rynkowe i konsumenckie. Nie prowadziła typowych badań naukowych.

### **13) Informacje o rynkach zbytu**

W strukturze przychodów Grupy Indykpol dominowała sprzedaż produktów stanowiąc 96,1%. Największy udział w przychodach miała produkcja mięsa i przetworów oraz ich dystrybucja, która kształtowała się na poziomie 81,99% przychodów. Chów i hodowla drobiu zapewnił 4,94%, przychody ze sprzedaży pasz i surowców do produkcji paszowej – 9,55%, a pozostałe przychody stanowiły 3,52%.

W 2014 roku Grupa ulokowała na rynku mięsa i przetwory o łącznej wartości 926 mln zł, w tym na rynki zagraniczne trafiły produkty o wartości 232,0 mln zł. W minionym roku Grupa ulokowała na rynku 66,2 tys. ton mięs drobiowych z tego 35% trafiło na rynki zagraniczne.

Grupa współpracuje z liczną grupą niezależnych dystrybutorów wyrobów spożywczych i mięsnych. Dodatkowo posiada własny system dystrybucji, składający się z 8 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.

W minionym roku Indykpol zwiększył o 5,7% eksport wyrobów przetworzonych. Na rynkach zagranicznych ulokowano około 15% produkowanych przetworów. Od lat głównymi odbiorcami zagranicznymi są klienci z krajów Unii Europejskiej. Największy udział miały Wielka Brytania, Irlandia i Niemcy. Spółka posiada również uprawnienia eksportowe na rynek chiński. Ze względu na wprowadzone w sierpniu minionego roku embargo na eksport produktów spożywczych w tym drobiu na rynek rosyjski Spółka tylko w pierwszej połowie roku wykorzystywała posiadane uprawnienia eksportowe na ten rynek. Aby nawiązać kontakty handlowe z nowymi kontrahentami menagerowie z działu eksportu uczestniczyli w ubiegłym roku w wyjazdach, targach i wystawach zagranicznych.

#### **14) Informacja o źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi**

W 2014 roku Grupa Indykpol zwiększyła produkcję ubojową do 128 tys. ton. W porównaniu do poprzedniego roku uboje indyków zwiększyła o 12,5% a uboje kurcząt o 7,7%. Produkcja ubojowa realizowana była w dwóch zakładach: w Olsztynie i w Lublinie. Zakład w Olsztynie prowadzi uboje indyków i kurcząt, wyposażony jest w dwie wyspecjalizowane linie ubojowe, jedną dostosowaną do uboju indyków oraz drugą do uboju kurcząt. Procesy obróbki drobiu kontynuowane są na dwóch odrębnych liniach elementowania, dostosowanych do gatunków ubijanego drobiu. Zakład produkcyjny w Lublinie specjalizuje się w produkcji kurcząt, sezonowo w II połowie roku prowadzi uboje gęsi. Wyposażony jest w nowoczesne linie do uboju i dzielenia kurcząt oraz odrębną linię dostosowaną do uboju drobiu wodnego. Oba zakłady stale pracują nad poprawą wskaźników produkcyjnych oraz jakości produkowanego mięsa.

Produkcja produktów wędliniarskich i garmażeryjnych oraz przetworzonych mięs konfekcjonowanych realizowana jest na wydziałach: przetwórstwa i garmażeryjnym w zakładzie w Olsztynie. Uwzględniając szeroką paletę oferowanych parówek oraz rosnące zamówienia zakład w Olsztynie wyspecjalizował się w produkcji parówek i pasztetów drobiowych, produkuje również wysokiej jakości mięsa pakowane w systemie QAFP.

Ofertę przetworów oferowanych pod marką Indykpol uzupełnia podmiot zależny Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” SA, która produkuje przetwory drobiarskie na zamówienia działu sprzedaży Emitenta. Zakład w Świebodzinie produkuje szeroki asortyment wędlin drobiowych oferowanych przez Grupę Indykpol w tym: kiełbasy podsuszane, szynki, wędzonki, kiełbasy cienkie, kiełbasy kanapkowe oraz produkty typu convenience. Jest również wytwórcą przetworów kierowanych na eksport.

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 indycznych zabezpieczał Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowach, prowadzący wylęgi w oparciu o jaja pochodzące z własnej hodowli rodzicielskiej.

Pisklęta kurczęce pochodziły z dwóch zakładach wylęgowych zlokalizowanych w Turce koło Lublina oraz w Brzesku niedaleko Krakowa. Produkcja piskląt w obu zakładach oparta jest na jajach wylęgowych produkowanych na fermach współpracujących hodowców. Oba zakłady sprzedały na rynku prawie 20 mln sztuk piskląt kurczęcych.

Produkcją żywca drobiowego na własnych fermach Indykpol zajmuje się od 22 lat. Obecnie odchów drobiu prowadzi w 13 obiektach fermowych o łącznej powierzchni 120 tys. m<sup>2</sup>. Fermy własne dostarczyły 17,2 tys. ton żywca drobiowego w tym 87,5% stanowiły indyki. Dostawy z własnych ferm zabezpieczyły około 28% ubijanego żywca indyczego oraz poniżej 9% żywca kurczęcego, trafiającego do zakładu w Olsztynie. Produkcja ubojowa w Filii w Lublinie w całości oparta była na żywcu kurczęcym pozyskiwanym od niezależnych hodowców drobiu. W 2014 roku Spółka nabyła od Agencji Nieruchomości Rolnych fermę drobiu w Trękusku. Obiekt liczy prawie 40 tys. m<sup>2</sup> powierzchni hodowlanej i dotychczas był użytkowany na podstawie umowy dzierżawy.

### **15) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta**

Od 1 lipca 2014 roku Zarząd Spółki wdrożył 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 ramach przyjętej Polityki Spółka zawarła w ubiegłym roku kilka transakcji forward oraz umów na zerokosztowe, symetryczne transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put.

W dniu 5 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła następujące umowy:

A) z Bankiem PeKaO SA umowę na transakcje forward:

1. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2120 z datą wygaśnięcia 2015-01-30
2. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2185 z datą wygaśnięcia 2015-02-27
3. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2260 z datą wygaśnięcia 2015-03-31
4. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2320 z datą wygaśnięcia 2015-04-30
5. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2385 z datą wygaśnięcia 2015-05-31
6. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2460 z datą wygaśnięcia 2015-06-30

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 9.000 tys. EUR, co stanowi równowartość kwoty 37.511 tys. zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

B) z Bankiem PKO BP S.A. umowę na zerokosztowe, symetryczne transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put:

1. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2015-09-28
2. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2015-10-28
3. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2015-11-26
4. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2015-12-29
5. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2016-01-27
6. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2016-02-25
7. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2016-03-29

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 5.600 tys. EUR (po 2.800 tys. EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 23.340 tys. zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych. Kryterium uznania ww. umów za znaczące stanowi przekroczenie przez przedmiot umów wartości 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Dnia 28 października 2014 roku Spółka zawarła, w ramach przyjętej Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym, następujące umowy:

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

1. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,3705 z datą wygaśnięcia 2015-10-28
2. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,3845 z datą wygaśnięcia 2015-11-26
3. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,3980 z datą wygaśnięcia 2015-12-29
4. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,4110 z datą wygaśnięcia 2016-01-27
5. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,4250 z datą wygaśnięcia 2016-02-25
6. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,4390 z datą wygaśnięcia 2016-03-29
7. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,4520 z datą wygaśnięcia 2016-04-27
8. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,4665 z datą wygaśnięcia 2016-05-27
9. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,4800 z datą wygaśnięcia 2016-06-28
10. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,4940 z datą wygaśnięcia 2016-07-27
11. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,5095 z datą wygaśnięcia 2016-08-29
12. 500.000 EUR – Put 4,2200 – Call 4,5220 z datą wygaśnięcia 2016-09-28

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 6.000.000 EUR (po 3.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 25.360.800 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

B) z Bankiem PKO BP SA umowę na zerokosztowe, symetryczne transakcje zakupu opcji Put i sprzedaży opcji Call:

1. 500.000 EUR – Put 4,2300 – Call 4,4015 z datą wygaśnięcia 2015-12-29
2. 500.000 EUR – Put 4,2300 – Call 4,4145 z datą wygaśnięcia 2016-01-27
3. 500.000 EUR – Put 4,2300 – Call 4,4285 z datą wygaśnięcia 2016-02-25
4. 500.000 EUR – Put 4,2300 – Call 4,4425 z datą wygaśnięcia 2016-03-29
5. 500.000 EUR – Put 4,2300 – Call 4,4557 z datą wygaśnięcia 2016-04-27
6. 500.000 EUR – Put 4,2300 – Call 4,4704 z datą wygaśnięcia 2016-05-27
7. 500.000 EUR – Put 4,2300 – Call 4,4841 z datą wygaśnięcia 2016-06-28
8. 500.000 EUR – Put 4,2300 – Call 4,4975 z datą wygaśnięcia 2016-07-27
9. 500.000 EUR – Put 4,2300 – Call 4,5128 z datą wygaśnięcia 2016-08-29
10. 500.000 EUR – Put 4,2300 – Call 4,5264 z datą wygaśnięcia 2016-09-27

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 5.000.000 EUR (po 2.500.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 21.134.000 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

C) z Bankiem Mbank S.A. umowę na transakcje forward:

1. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,2680 z datą wygaśnięcia 2015-07-31
2. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,2725 z datą wygaśnięcia 2015-08-28
3. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,2775 z datą wygaśnięcia 2015-09-30

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 3.000.000 EUR, co stanowi równowartość kwoty 12.680.400 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych. Kryterium uznania ww. umów za znaczące stanowi przekroczenie przez przedmiot umów wartości 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W minionym roku Spółka zawarła następujące znaczące umowy kredytowe:

A) W dniu 19 sierpnia 2014 r. Spółka zawarła znaczącą umowę z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w kwocie 30 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt może zostać wykorzystany w PLN oraz w EUR do równowartości 24 mln PLN. Umowa została zawarta na okres 3 lat.

Zabezpieczeniem spłaty udzielonego kredytu jest hipoteka do sumy 45 mln PLN ustanowiona na nieruchomości Spółki położonej w Lublinie przy ulicy Zimnej 2 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej i pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach kredytowych. Za kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto 10% kapitałów własnych Spółki.

B) W dniu 29 sierpnia 2014r. Spółka zawarła aneks do umowy kredytowej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem aneksu jest obniżenie kwoty kredytu odnawialnego z 30 mln złotych do 15 mln złotych.

Zabezpieczeniem spłaty udzielonego kredytu jest hipoteka do sumy 22,5 mln zł z wpisem na I miejscu na nieruchomości gruntowej oddanej w użytkowanie wieczyste Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. (spółka zależna) zabudowanej budynkiem stanowiącym odrębną nieruchomość, położonej w miejscowości Świebodzin wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Z uwagi na zmniejszenie wartości kredytu wartość hipoteki uległa zmniejszeniu z kwoty 45,0 mln zł do 22,5 mln zł.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach kredytowych. Za kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto 10% kapitałów własnych Spółki.

C) W dniu 5 września 2014 r. Spółka zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Umowa została zawarta na okres 3 lat.

Zabezpieczeniem spłaty udzielonego kredytu jest hipoteka umowna łączna do kwoty 18 mln zł, ustanowiona na nieruchomościach Spółki tj. na :

- będącej w użytkowaniu wieczystym INDYKPOL S.A. nieruchomości gruntowej, położonej w miejscowości Lublin, Al. Spółdzielczości Pracy 40, stanowiącej działkę numer 11 o obszarze 0,2793 ha, oraz na nieruchomościach budynkowych będących własnością INDYKPOL Spółki Akcyjnej, posadowionych na tym gruncie, stanowiących odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr LU1I/00149155/5,
- będącej w użytkowaniu wieczystym INDYKPOL S.A. nieruchomości gruntowej, położonej w miejscowości Turka gmina Wólka, stanowiącej działkę numer 1664/2 o obszarze 2,0855 ha oraz na nieruchomościach budynkowych będących własnością INDYKPOL Spółki Akcyjnej, posadowionych na tym gruncie, stanowiących odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr LU1I/00099690/1,
- będącej w użytkowaniu wieczystym INDYKPOL S.A. nieruchomości gruntowej, położonej w obrębie Biesal, gmina Gietrzwałd, powiat olsztyński, stanowiącej działki o numerach 262/6 i 262/9 o obszarze 31,2471 ha oraz na nieruchomościach budynkowych będących własnością INDYKPOL Spółki Akcyjnej, posadowionych na tym gruncie, stanowiących odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w Olsztynie VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr OL1O/00034404/2,
- będącej własnością INDYKPOL S.A. zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Januszkowie, gm. Kozłowo, stanowiącej działki o numerach 22/34, 27/3 i 27/4 o obszarze 10,4599 ha, dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Olsztynie XIV Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą Nidzicy prowadzi księgę wieczystą nr OL1N/00017300/7.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach kredytowych. Za kryterium uznania hipoteki za znaczącą przyjęto 10% kapitałów własnych Spółki.

### **16) 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.

### **17) Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach**

Na dzień 31.12.2014 r. Indykpol nie miał należności z tytułu udzielonych pożyczek. W 2013 roku Indykpol SA zaciągnął pożyczkę w łącznej kwocie 9,0 mln zł od „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Sp. komandytowa, na koniec roku kwota niespłacona wynosiła 8 ,9 mln zł.

### **18) Informacje o poręczeniach i gwarancjach,**

W 2014 roku podmiot dominujący udzielił poręczenia na kwotę 10 000 tys. zł na rzecz podmiotu zależnego - Nutripol Sp. z o.o. Na koniec 2014 roku Emitent udzielał aktywnych poręczeń na łączną kwotę 28 598 tys. zł, wszystkie poręczenia zostały udzielone na rzecz podmiotów zależnych. W porównaniu do stanu na koniec 2013 roku, ogólna kwota udzielonych poręczeń oraz poręczeń udzielonych podmiotom zależnym zmniejszyła się o 4 604 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Indykpol SA korzystał z poręczeń udzielonych przez spółki zależne w kwocie 94 386 tys. zł, w tym Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” udzielały poręczeń na kwotę 1 852 tys. zł, Nutripol Sp. z o.o. na 42 395 tys. zł i „Indykpol Brand Management” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w kwocie 50 139 tys. zł.

### **19) Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji**

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

### **20) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników**

Emitent nie publikował prognozy wyników Grupy Kapitałowej na 2014 rok. Nie publikował również sprawozdania za IV kwartał 2014 roku. Stosownie §102 ust. 1 Rozporządzenia ws. informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz. 259 z późn. zm.) Grupa jest zwolniona z obowiązku publikowania raportu kwartalnego za IV kwartał 2014 roku ponieważ raport roczny i skonsolidowany raport roczny zostały opublikowane w ciągu 80 dni od zakończenia roku obrotowego.

### **21) Ocena, zarządzania zasobami finansowymi**

W 2014 roku wartość kapitału własnego zwiększyła się o 9,9 % do poziomu 180 240 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy wzrósł z 37,1 % do 40,8%. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 36,8% a kwota zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się o 45,8%.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłej zdolności Grupy do wywiązywania się z zobowiązań płatniczych, tak wobec instytucji finansowych jak i dostawców. Grupa posiada pełną zdolność płatniczą, na bieżąco wywiązuje się z terminów

płatności wynikających z umów bankowych, faktur, itp. Zintegrowany system zarządzania BAAN umożliwia Spółce bieżącą kontrolę zawieranych transakcji i ograniczenie sprzedaży dla niewiarygodnych klientów.

## **22) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W październiku 2014 r. Grupa Indykpol przyjęła ramowy program inwestycyjny, który będzie realizowany w najbliższych czterech latach. Zakłada on modernizację posiadanych zakładów ubojowo-przetwórczych oraz inwestycje w sferze surowcowej (pisklęta i pasza). Celem planowanych inwestycji jest osiągnięcie maksymalnej efektywności we wszystkich obszarach działania Spółki oraz uzyskanie pozycji wybitnie konkurencyjnego producenta w wybranych obszarach. Inwestycje te mają umożliwić Spółce istotne zwiększenie przychodów, marży i udziału w rynku. Program inwestycyjny zakłada między innymi zwiększenie mocy produkcyjnych o 40% w ciągu czterech lat, a w okresie siedmiu lat nawet ich podwojenie. Na realizację inwestycji Zarząd planuje przeznaczyć kwotę 200 mln zł. Źródłem finansowania inwestycji będą środki z amortyzacji, zyski wypracowane w najbliższych latach oraz kredyty.

Przy spełnieniu głównych założeń planu finansowego na 2015 rok Spółka nie powinna mieć problemów ze sfinansowaniem planowanych nakładów, zostaną one sfinansowane bieżącą amortyzacją, bieżącymi dochodami z działalności operacyjnej, leasingiem lub kredytami bankowymi. W 2014 roku na inwestycje majątkowe Indykpol S.A. przeznaczyła 21,5 mln zł, Grupa Kapitałowa Indykpol 26,0 mln zł.

## **23) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności**

W sierpniu 2014 roku Rosja wprowadziła zakaz importu płodów rolnych i artykułów spożywczych z krajów UE, USA, Kanady, Australii i Norwegii. Embargo objęło również sprzedaż drobiu świeżego, schłodzonego i mrożonego oraz kielbas i wyrobów mięsnych oraz półproduktów do ich produkcji. Zakaz został wprowadzony na rok. Nie wpłynął jednak znacząco na sytuację branży drobiarskiej w Polsce, na rynek rosyjski trafiało wcześniej zaledwie około 1,5% eksportowanego z Polski drobiu.

Dominującą pozycję w eksporcie Spółki zajmują kraje UE, do których trafiło 95% eksportowanych produktów. Spółka współpracuje również z partnerami z krajów dalekiego wschodu oraz Afryki. Do czasu wprowadzenia zakazu eksportu drobiu Spółka eksportowała na rynek rosyjski przetwory drobiowe i mięso drobiowe. W sprzedaży zagranicznej Indykpolu eksport do Rosji w 2014 roku stanowił 1,5%. Z tego względu wprowadzenie embarga rosyjskiego nie wpłynęło znacząco na sprzedaż i sytuację finansową Spółki.

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

## **24) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa**

Według danych IERiGŻ, produkcja mięsa drobiowego w Polsce w 2014 r. osiągnęła poziom 1825 tys. ton i wzrosła o 10 %. W ten sposób Polska uzyskała pozycję jednego z głównych graczy na rynku UE. Polscy producenci drobiu systematycznie umacniają swoją pozycję na rynku wspólnotowym, gdzie kierowane jest ponad 34% produkcji. Zdolności produkcyjne polskich zakładów drobiarskich są na tyle duże, że wystarczają na zaspokojenie popytu krajowego oraz pozwalają systematycznie rozwijać sprzedaż zagraniczną. Od wejścia Polski do UE w 2004 r. produkcja drobiu w Polsce zwiększyła się 2,5-krotnie.



Branża drobiarska dobrze wykorzystała okres przedakcesyjny oraz minione 10 lat po wejściu Polski do struktur UE. Zwiększyła zdolności produkcyjne oraz wdrożyła wysokie standardy jakościowe. Polska infrastruktura drobiarska jest obecnie na dobrym poziomie europejskim. Polski drób stał się konkurencyjny na rynkach europejskich jakościowo i cenowo. Jest produkowany zgodnie z najwyższymi standardami i obowiązującymi w UE regulacjami prawnymi, dlatego jest tak ceniony i poszukiwany zarówno w kraju, jak i poza jego granicami.

Krajowa konsumpcja drobiu w 2014 roku była na poziomie 26,9 kg na osobę. Według ekspertów IERiGŻ w 2015 r. spożycie może osiągnąć nawet 27,2 kg na osobę. Rosnące zainteresowanie drobiem wiąże się ze stosunkowo niską ceną w porównaniu z pozostałymi gatunkami mięsa. Jest ona efektem relatywnie krótkiego procesu produkcji i lepszej konwersji paszy na kg przyrostu mięsa. Ponadto konsumenci postrzegają to mięso jako zdrowe i łatwe do przygotowania.

Polski drób cieszy się sporym zainteresowaniem szczególnie na rynku unijnym, trafia tam 80% eksportu tego mięsa. Przewagę konkurencyjną polski drób wykorzystuje także na rynkach poza UE. Polska jest już trzecim - po Francji i Holandii - eksporterem drobiu poza UE. Udział Polski w unijnym eksporcie drobiu na rynki trzecie zwiększył się z 8% w 2013 r do 12% w 2014 r. W minionym roku największy wzrost odnotowano głównie w dostawach do Beninu i Hongkongu.

Konsumpcja mięsa drobiowego rośnie mimo ciągłego rozpowszechniania mitu o faszerowaniu drobiu różnymi środkami chemicznymi. Cały proces produkcji drobiu od pola przez fermy, ubojnie i przetwórnice do sklepowej ludy, jest pod ścisłą kontrolą służb zootechnicznych, weterynaryjnych i sanitarnych. Od wstąpienia Polski do Unii Europejskiej łańcuch pokarmowy drobiu jest dokładnie kontrolowany i w pełni dokumentowany. Od tego czasu obowiązuje w Polsce zakaz używania mączek zwierzęcych do produkcji pasz dla drobiu. Od 2006 roku obowiązuje także zakaz stosowania w paszach stymulatorów wzrostu. Ewentualne leczenie stada antybiotykiem odbywa się pod ścisłą kontrolą lekarza weterynarii z rygorystycznym przestrzeganiem okresów karencji. Systematycznie prowadzone kontrole mięsa drobiowego nie stwierdzają zawartości żadnych z tych substancji. Ptaki rosną szybko dzięki postępowi genetycznemu, optymalnie zbilansowanej paszy oraz nowym technologiom zapewniającym wysoki komfort życia.

Podawanie substancji aktywnych objęte jest ogólnopolskim monitoringiem. W przypadku zidentyfikowania niedozwolonej substancji w mięsie drobiowym dostępnym na rynku, cała oznaczona partia jest usuwana z łańcucha dystrybucyjnego. Hodowcy i producenci drobiu nieprzestrzegający powyższych zasad, łamią obowiązujące prawo i są surowo karani.

Dodatkowo, jakość i bezpieczeństwo polskiego mięsa drobiowego chroniona jest w ramach obowiązującego w naszym kraju od kwietnia 2013 r. programu „Zero tolerancji” prowadzonego z inicjatywy Głównego Lekarza Weterynarii. Działanie to obejmuje bardziej intensywne, niż zakładają to przepisy unijne, kontrole na każdym etapie produkcji drobiu. Jego celem jest wyeliminowanie nieuczciwych praktyk producentów i przełamanie rutyny w kontrolach weterynaryjnych, prowadzące do podwyższenia bezpieczeństwa zdrowotnego i wysokiej jakości polskiego mięsa drobiowego. Obowiązkiem jest również zapewnienie ochrony i dobrostanu, rozumiane jako traktowanie zwierząt zgodnie z ich szczególnymi potrzebami wynikającymi z bycia istotami współzyczącymi.

Po dniu 31.12.2014 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Indykpol SA.

## **25) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;**

Z dniem 1 stycznia 2014 roku Grupa Indykpol wdrożyła nowy model zarządzania oparty na podziale biznesu na dwie Dywizje produkcyjno-sprzedażowe. Działanie Dywizji wspierają działy pełniące naczelną funkcję, tzn.: finansowo-księgowy, marketingowo-reklamowy, personalno-administracyjny, techniczno-inwestycyjny, controllingu oraz ds. systemów jakości.

Istota nowego modelu jest oparta na konkurencyjności oferty. Każda z Dywizji kieruje na rynek własną ofertę asortymentowo-cenową a ich wzajemne rozliczenia są oparte na cenach rynkowych mięs używanych do przetwórstwa. Celem transformacji jest optymalizacja kosztów procesów gospodarczych prowadzonych w przedsiębiorstwie, zwiększenie marży handlowej oraz poprawa wyników finansowych Spółki.

## **26) Umowy między emitentem a osobami zarządzającymi**

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi nie przewidują żadnych rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

## **27) 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 dziale 39 – Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

## **28) 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 28 040 akcji Indykpol SA, o łącznej wartości nominalnej 140 200,- 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 5106 akcji Indykpolu o wartości nominalnej 25 530,00 zł,

Pan Feliks Kulikowski – Prezes Rady Nadzorczej Spółki posiada 17 237 akcji o wartości nominalnej 86 185,00 zł.

Pani Dorota Madejska – Wiceprezes Rady Nadzorczej Spółki posiada 2697 akcji o wartości nominalnej 13 485 zł.

Pan Andrzej Dorosz – Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada 3000 akcji o wartości nominalnej 15 000,00 zł.

W 2014 roku Spółka otrzymała cztery zawiadomienia w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538) o nabyciu akcji spółki. Po zamknięciu okresu sprawozdawczego Emitent otrzymał dodatkowo pięć zawiadomień. 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.

## 29) Zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;

Skład kluczowych akcjonariuszy Indykpol S.A. od lat jest stabilny. W 2014 roku 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. Trzecim znaczącym akcjonariuszem, posiadającym powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, był Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zgodnie z informacją tego akcjonariusza na rachunkach jego klientów znajdowało się 389 929 akcji Indykpol S.A., co stanowiło 5,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W porównaniu do roku poprzedniego Legg Mason nieznacznie zwiększył swoje zaangażowanie.

Skład akcjonariatu Indykpol S.A. na dzień przekazania Skonsolidowanego Raportu Roczego za 2014 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
Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	389 929	12,48	389 929	5,82
Pozostali	776 026	24,84	776 026	11,59
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

Emitent nie posiada żadnych 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.

## 30) Polityka zatrudnienia

Indykpol należy do grona największych pracodawców w Olsztynie i województwie warmińsko-mazurskim. Zatrudnia bezpośrednio około 1000 osób, pośrednio pełni obowiązki pracodawcy wobec ponad 1600 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.

Grupa stale poprawia bezpieczeństwo pracy, dąży do ograniczania zarówno częstotliwości jak i ciężkości wypadków. Polepsza warunki pracy i komfort pracowników w czasie przygotowania do pracy, pracownicy mają do dyspozycji nowoczesne i wygodne szatnie. Dbą również o dobrą atmosferę pracy.

Indykpol zawsze dbał o dobre wykształcenie pracowników. W ostatnich latach korzystał 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.

Grupa 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.

### **31) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Spółka nie realizuje programów akcji pracowniczych i nie ma wdrożonych systemów ich kontroli.

### **32) 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. Poszukiwania te wykrystalizowały się w postaci kilku projektów proekologicznych.

W 2003 roku Indykpol wdrożył system odzysku ciepła z instalacji chłodniczej tzw. pompę ciepła w zakładzie w Olsztynie. Obecnie technologie tę wykorzystują wszystkie zakłady wchodzące w skład Grupy Indykpol. Umożliwiła ona w zakładzie w Olsztynie zmniejszenie zużycia mialu węglowego o 3000 ton rocznie oraz obniżenie emisji gazów i pyłów z firmowych kotłowni o około 30%. Pompa ciepła pozwala 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. 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. Uzyskane w procesie jego utylizacji ciepło jest wykorzystywane w procesach produkcyjnych w zakładzie w Olsztynie oraz do ogrzewania. Przedsięwzięcie wiązało się z budową magazynu paliwa oraz ciągu technologicznego urządzeń do zgazowania pierza oraz systemu odsiarczania i odpylania spalin. Zrealizowana w 2009 roku inwestycja obniżyła koszty związane z dotychczasową utylizacją uciążliwych odpadów oraz przyniosła oszczędności przez zastąpienie ciepła pochodzącego ze spalania węgla kamiennego, energią uzyskiwaną z odpadów. 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.

Indykpol zbudował również własne pod-czyszczalnie ścieków przy zakładach w Olsztynie i w Lublinie. Inwestycje te umożliwiły istotną poprawę parametrów ścieków poprodukcyjnych.

### **33) Działania prospołeczne**

Indykpol wspiera liczne organizacje w realizacji projektów o charakterze prospołecznym, propagujących aktywny tryb życia i wiedzę o zdrowym odżywianiu. Już od kilku lat Indykpol sponsoruje drużynę siatkarską **Indykpol AZS Olsztyn** rywalizującą w PlusLidze. Ceniąc sportowe pasje i wyzwania Indykpol zaangażował się także w **wyprawę kpt. Tomasza Cichockiego**, który podjął się samotnego opłynięcia świata jachtem INDYKPOL bez zawijania do portu. Wyprawa pod hasłem „**Prawdziwy smak życia**” zakończyła się po 74 dniach, po dramatycznej walce kapitana z silnym sztormem.

W ramach promowania zdrowego i świadomego odżywiania Indykpol – we współpracy z ekspertami żywieniowymi – prowadzi serwis „**Dowiedz się więcej**” ([www.dsw.indykpol.pl](http://www.dsw.indykpol.pl)), na

łamach którego podpowiada jak smacznie i zdrowo się odżywiać oraz jak samodzielnie komponować dobrze zbilansowane posiłki dla całej rodziny.

Przez 20 lat Indykpol zachęcając do konsumpcji drobiu i promując wyroby drobiowe, zmienił przyzwyczajenia kulinarne Polaków. W tym okresie spożycie mięsa i przetworów indyjskich zwiększyło się 10-krotnie, z około 0,5 kg do ponad 5 kg rocznie na jednego mieszkańca. Konsumpcja drobiu wzrosła 4-krotnie. Obecnie średnie spożycie mięsa i przetworów drobiowych w Polsce wynosi 27,5 kg rocznie na osobę. Polacy coraz bardziej doceniają walory wyrobów z drobiu, zwłaszcza z mięsa indyjskiego. Indykpol promując mięso indyjskie przekonał Polaków do jego walorów oraz nauczył sztuki przygotowania potraw z niego. Obecnie mięso i przetwory indyjskie są składnikiem codziennej diety Polaków, a ilość zarówno prostych, jak i bardzo wyszukanych dań z mięsa indyjskiego, rośnie z każdym rokiem.

### **34) Umowa zawarta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku 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 2014 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Indykpol S.A. za półrocze kończące się 30 czerwca 2014 roku,
- badanie sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku,
- oraz badanie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Indykpol za rok kończący się 31 grudnia 2014 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. Informacje dotyczące wynagrodzenia z tytułu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w dziale 44.

BDO Sp. z o.o. prowadziła wcześniej przegląd i badanie sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych Spółki w latach 2000-2013. Okres wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce przez żadnego z kluczowych biegłych rewidentów nie był dłuższy niż 5 lat.

### **35) 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 (Dz.U.2009.33.259) 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 (Dz.U.2009.33.259) 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 20 marca 2015 rok