



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI INDYKPOL S.A.
I GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL
W 2018 R.**

Olsztyn, 26 kwietnia 2019r.

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM	3
2.	INFORMACJE O KAPITAŁE ZAKŁADOWYM PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	3
3.	WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	4
4.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI.....	5
5.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU SPÓŁKI.....	6
6.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	7
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	7
8.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY	8
9.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	8
10.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	9
11.	GŁÓWNE CECHY STOSOWANYCH W INDYKPOL S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA	9
12.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
13.	PRZYJĘTA STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ, DZIAŁANIA PODJĘTE W CELU JEJ REALIZACJI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	12
14.	CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	15
15.	INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDAMI.....	16
16.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	17
17.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.....	18
18.	INFORMACJA O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.....	18
19.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	19
20.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	20
21.	INFORMACJE O UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK;	20
22.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	21
23.	INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	21
24.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	22
25.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	22
26.	OCENA, ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	22
27.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	22
28.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI	22
29.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA	23
30.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	24
31.	UMOWY MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	24
32.	INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH	24
33.	INFORMACJA O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR.....	25
34.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	25
35.	AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	25
36.	ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	25
37.	UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	26

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

Indykpol Spółka Akcyjna powstała w wyniku prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Olsztyńskie Zakłady Drobiarskie. Działalność rozpoczęła 2 grudnia 1991 r. jako 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.

Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Emitenta oraz sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej w 2018 r. zostały sporządzone w formie jednego dokumentu, stosownie do art. 71 ust. 8 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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.2018.757 z dnia 2018.04.20).

2. INFORMACJE O KAPITALE ZAKŁADOWYM PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

Kapitał zakładowy Indykpol S.A. wynosi 15 622,5 tys. zł i dzieli się na 3.124.500 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 2 224 500 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu (5 głosów na akcję)
- b) emisja akcji serii BB z 1994 r., obejmująca 900 000 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 r. Indykpol nie emitował nowych akcji ani nie nabywał akcji własnych w celu ich umorzenia. Spółka nie posiada akcji własnych.

Od 12 października 1994 r. 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 2018 r. było 2 231 125 akcji zwykłych na okaziciela, oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem ISIN PLINDKP00013. Pozostałe 893 375 akcji to akcje imienne, uprzywilejowane co do głosu (każda daje prawo do 5 głosów) oznaczone kodem ISIN PLINDKP00021. 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.

3. WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

W 2018 r. Zarząd Indykpol S.A. pracował w składzie jednoosobowym, funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego pełnił Piotr Kulikowski.

Pracę Zarządu wspierało 9 prokurentów, działających w imieniu Spółki dwuosobowo na podstawie prokury łącznej. W minionym roku funkcję prokurentów pełnili:

- Michał Bitner – Koordynator Zarządu ds. Operacyjnych,
- Maciej Sośnicki – Dyrektor Pionu Operacyjnego,
- Lech Klimkowski – Dyrektor ds. Controllingu i Planowania,
- Leszek Krzewicki – Dyrektor ds. Techniki i Inwestycji,
- Halina Gajdzińska – Dyrektor ds. Jakości,
- Wojciech Marchlewski – Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych - od 1 lutego 2018 r.,
- Karolina Brykner – Dyrektor Zarządzający Zasobami Ludzkimi - od 1 października 2018 r.,
- Izabela Topolska – Pełnomocnik ds. Jakości – od 1 października 2018 r.,
- Edyta Łuczyńska – Dyrektor Komercyjny – od 1 października 2018 r.,
- Agnieszka Szajkowska-Majewska – Dyrektor Zarządzający Zasobami Ludzkimi – do 27 czerwca 2018 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Indykpol S.A. w dniu 29 maja 2018 r. dokonało wyboru 6-cio osobowej Rady Nadzorczej Indykpol S.A. na wspólną trzyletnią kadencję.

Do składu Rady Nadzorczej Indykpol S.A. X-tej kadencji zostały powołane następujące osoby:

- 1) Feliks Kulikowski,
- 2) Dorota Madejska,
- 3) Alfred Sutarzewicz,
- 4) Andrzej Dorosz,
- 5) Sawa Zarębińska,
- 6) Robert Rogowski.

Ponadto w dniu 29 maja 2018r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Feliksa Kulikowskiego na Prezesa a Panią Dorotę Madejską na Wiceprezesa Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę kryteriami niezależnymi członkami Rady Nadzorczej Spółki są:

- 1) Andrzej Dorosz
- 2) Sawa Zarębińska.

W dniu 29 maja 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki X kadencji działając na podstawie art. 128 ust 1 i art. 129 ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089 z dnia 2017.06.06) oraz § 3 pkt 3) Regulaminu Rady Nadzorczej, powołała Komitet ds. Audytu w składzie:

- 1) Andrzej Dorosz
- 2) Sawa Zarębińska
- 3) Robert Rogowski.

Równocześnie Rada Nadzorcza postanowiła, że Przewodniczącym Komitetu ds. Audytu będzie prof. Andrzej Dorosz. Stosownie do postanowień ustawy dwóch członków, tj. mecenas Sawa

Zarębińska oraz prof. Andrzej Dorosz spełniają kryterium niezależności. Ponadto prof. Andrzej Dorosz i Robert Rogowski posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości, a Sawa Zarębińska posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

W dniu 18 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając rezygnację Pana Roberta Rogowskiego z funkcji członka Rady Nadzorczej Indykpol S.A. postanowiła, że od 18 grudnia 2018 r. Komitet ds. Audytu Indykpol S.A. będzie funkcjonował w składzie:

- 1) Andrzej Dorosz
- 2) Sawa Zarębińska
- 3) Dorota Madejska

Przewodniczącym Komitetu ds. Audytu pozostał prof. Andrzej Dorosz. Dwóch członków Komitetu ds. Audytu tj. Sawa Zarębińska oraz Andrzej Dorosz spełniają kryterium niezależności. Ponadto prof. Andrzej Dorosz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości a Pani Sawa Zarębińska i Pani Dorota Madejska posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Indykpol S.A. w dniu 29 maja 2018 r. zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2017 r., sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017 oraz udzieliło członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę ws. wypłaty dywidendy. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku za 2017 r. została przeznaczona kwota w wysokości 2 499 600,00 zł. Wysokość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,80 zł. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom posiadającym akcje Spółki na koniec dnia ustalenia prawa do dywidendy - 16 sierpnia 2018 r. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 31 sierpnia 2018 r.

Ponadto w dniu 1 lutego 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa - Zakłady Drobiarskie Lublin, obejmującej zakład uboju kurczaka (oraz sezonowo gęsi) w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczących w Turce.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Indykpol SA. w dniu 9 listopada 2018 r. podjęło uchwałę w sprawie połączenia Indykpol SA jako spółki przejmującej ze spółką Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. jako spółką przejmowaną, przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę Indykpol Spółka Akcyjna.

4. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI

Na koniec 2018 r. Grupa Kapitałowa Indykpol liczyła sześć podmiotów w tym pięć polskich spółek i jeden podmiot zagraniczny.

Podmiot dominujący - Indykpol S.A.

Spółki zależne:

- a. Nutripol Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynku (100,00%)
- b. „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (100,00%)

- c. „Indykpol Brand” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100,00%)
- d. „Ozkom” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (99,87%),
- e. „Wołżańskie Delikatesy” Sp. z o.o. - z siedzibą w Wierchniem Usłonie w Republice Tatarstan (Federacja Rosyjska) (100,00%).

Liderem Grupy jest spółka Indykpol S.A., która jako inwestor strategiczny posiada znaczne pakiety udziałów lub jest jedynym współnikiem 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.

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.

„Indykpol Brand” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - powstała 1 września 2015 r. w wyniku przekształcenia „Indykpol Brand Management” sp. z o.o. sp.k. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Jedynym udziałowcem Spółki jest Indykpol S.A. Spółka kontynuuje dotychczasową działalność związaną z rozwojem i zarządzaniem markami, patentami oraz znakami towarowymi, pod którymi oferowane są produkty Grupy Indykpol. Jej głównym zadaniem jest wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy przez wzrost rozpoznawalności marek i znaków towarowych wykorzystywanych przez Grupę. Oprócz działań marketingowo-reklamowych produktów, jej działalność obejmuje również pełny zakres działań związanych z tworzeniem i wprowadzeniem na rynek nowych produktów.

„Zdrowy Drób” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie została zawiązana 6 sierpnia 2018 r. Jedynym współnikiem jest Indykpol Spółka Akcyjna. Od 2 października 2018 r. „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. przejęła działalność prowadzoną wcześniej przez Filię Spółki we Frednowach. Zajmuje się produkcją hodowlaną, produkcją piskląt oraz produkcją żywca indyjskiego. Spółka jest właścicielem stad reprodukcyjnych oraz towarowych oraz produkcji wylęgowej w toku, dzierżawi lub poddzierżawia od Indykpol S.A. wylęgarnię oraz obiekty fermowe, w których prowadzi odchów indyków. Od 2 października 2018 r. „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. jest dostawcą piskląt indyjskich na potrzeby ferm własnych oraz współpracujących z Indykpołem hodowców indywidualnych.

Ozkom Sp. z o.o. powstała w październiku 2007 r. Głównym współnikiem Spółki jest Indykpol S.A. Od 2011 r. Spółka świadczy usługi, m.in. usługi techniczne na rzecz zakładu drobiarskiego w Olsztynie.

5. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU SPÓŁKI

Z uwagi na istotny wpływ transakcji zbycia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa - Zakładów Drobiarskich Lublin na wyniki minionego r., wyniki 2018 r. są porównywane do danych 2017 r. w

zakresie działalności kontynuowanej. Rok 2018 Indykpol S.A. zamknęła przychodami ze sprzedaży w kwocie 925 868 tys. zł, w tym kwota 850 394 tys. zł dotyczyła działalności kontynuowanej. W porównaniu do roku poprzedniego przychody z działalności kontynuowanej były o 1,1% niższe od osiągniętych w roku poprzednim. Miniony rok Spółka zamknęła zyskiem netto w kwocie 74 542 tys. zł.

Na koniec grudnia 2018 r. Indykpol dysponował aktywami o wartości 376 087 tys. zł, o 9,6% niższymi niż w roku poprzednim. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 163 890 tys. zł i stanowiły 43,6% wartości aktywów razem. W porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 17,8%. Aktywa obrotowe w 2018 r. zmniejszyły się o 32,1% do kwoty 172 942 tys. zł.

W 2018 r. wartość kapitału własnego zwiększyła się o 34,3% do poziomu 246 801 tys. zł, a udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki wzrósł w stosunku do roku poprzedniego z 44,2% do 65,6%. Zobowiązania długoterminowe wynosiły 32 768 tys. zł i były o 1,2% wyższe od zobowiązań 2017 r. dotyczących działalności kontynuowanej. Stan zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył o 68,9% do 96 518 tys. zł. Spółka korzysta z umów ubezpieczenia należności handlowych.

6. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

	2018	2017	2016
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	9,1%	0,6%	8,5%
Rentowność sprzedaży netto	8,1%	0,7%	-
Rentowność majątku	19,8%	1,6%	-
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,79	0,85	1,5
Wskaźnik płynności II	1,59	0,67	1,2
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	52	49	37
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	37	97	34
Wskaźnik zadłużenia	34%	67,0%	67,0%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	78,99	59,49	55,84
Wynik finansowy netto na 1 akcję w zł	23,86	2,87	(0,30)

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ

R. 2018 Grupa Kapitałowa Indykpol zamknęła przychodami ze sprzedaży w kwocie 966 954 tys. zł, zyskiem na działalności operacyjnej w kwocie 109 089 tys. zł oraz zyskiem netto 94 904 tys. zł.

Z uwagi na istotny wpływ transakcji zbycia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa - Zakładów Drobiarskich Lublin na wyniki minionego roku, wyniki 2018 r. są porównywane do danych za 2017 r. w zakresie działalności kontynuowanej. W porównaniu do roku poprzedniego przychody Grupy z działalności kontynuowanej wzrosły o 2,4%.

Na koniec grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa dysponowała aktywami o wartości 436 767 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego w zakresie aktywów służących do prowadzenia działalności kontynuowanej wartość aktywów nie uległa zmianie. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 182 420 tys. zł i stanowiły 41,8 % wartości aktywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego (działalność kontynuowana) zwiększyły się o 17,9%. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 9,0% i wynosiły 243 527 tys. zł.

W 2018 r. wartość kapitału własnego skonsolidowanego zwiększyła się o 42,3% do poziomu 311 761 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy wzrósł z 37,5% do 71,4%. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 1,9%, a zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył o 68,3%.

8. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY

	2018	2017	2016
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	11,3%	0,7%	10,9%
Rentowność sprzedaży netto	9,8%	0,6%	0,7%
Rentowność majątku	21,7%	1,3%	1,7%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	2,7	1,0	1,8
Wskaźnik płynności II	1,9	0,8	1,3
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	56	51	38
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	34	88	31
Wskaźnik zadłużenia	28,6%	62,4%	62,2%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	99,78	70,11	66,84
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	30,37	2,42	3,06

9. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Na koniec grudnia 2018 r. Spółka posiadała krótkoterminowe aktywa finansowe o wartości 17 782 tys. zł, obejmujące transakcje terminowe w kwocie 1 309 tys. zł oraz środki pieniężne i inne aktywa pieniężne o wartości 16 473 tys. zł oraz długoterminowe aktywa finansowe w kwocie

29.022 tys. zł w tym udziały w podmiotach powiązanych o wartości 14.022 tys. zł oraz pożyczki na rzecz podmiotów powiązanych w kwocie 15.000 tys. zł.

Na koniec grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa posiadała krótkoterminowe aktywa finansowe o wartości 19281 tys. zł, w tym środki pieniężne i inne ekwiwalenty pieniężne o wartości 17.955 tys. zł.

10. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Indykpol S.A. od ponad 26 lat zajmuje się produkcją żywca drobiowego. Część produkcji fermowej realizowana jest w obiektach wdzierżawionych od Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa (dawniej Agencja Nieruchomości Rolnych) Oddział Terenowy w Olsztynie. Według stanu na 31 grudnia 2018 r. Spółka dzierżawiła od KOWR dwie fermy o łącznej powierzchni użytkowej 20,3 tys. m². Dzierżawione obiekty są środkami trwałymi wykazywanymi w sprawozdaniu jako pozycje pozabilansowe. Ich wartość netto na dzień bilansowy wynosiła w 2018 r. 1.380 tys. zł (1.525 tys. zł na dzień 31.12.2017 r.)

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

Odpowiedzialność za sporządzanie jednostkowego i 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, wybranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Od 28 września 2017 r. przy Radzie Nadzorczej Indykpol S.A. funkcjonuje Komitet ds. Audytu. Podstawowymi zadaniami Komitetu ds. Audytu jest doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:

- a) monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce i jej Grupie Kapitałowej,
- b) monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem,
- c) monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- d) kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczono są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- e) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola Komitetu ds. Audytu w procesie badania;

- f) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług, niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- g) opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- h) opracowanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- i) określenie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- j) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie wyboru firmy audytorskiej, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt g i h;
- k) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Zadaniami Komitetu ds. Audytu wynikającymi z nadzorowania polityki finansowej oraz wewnętrznej w Spółce są w szczególności:

- a) okresowy przegląd systemu kontroli wewnętrznej Spółki w zakresie mechanizmów kontroli finansowej, oceny różnego rodzaju ryzyka w działalności gospodarczej i finansowej oraz jego zgodności z przepisami,
- b) okresowy przegląd systemu monitorowania w zakresie finansowym Spółek powiązanych,
- c) dokonywanie corocznej oceny w zakresie istnienia lub nieistnienia potrzeby wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego w Spółce,
- d) zdawanie relacji z działalności Komitetu ds. Audytu Radzie Nadzorczej, co najmniej dwa razy w roku.

Do zadań Komitetu ds. Audytu w zakresie działalności biegłych rewidentów i firmy audytorskiej, poza zadaniami określonymi powyżej, należą w szczególności:

- a) weryfikowanie efektywności pracy osoby (podmiotu) pełniącej funkcję biegłego rewidenta, w szczególności przez kontakt z biegłym rewidentem w trakcie przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Spółek powiązanych w celu omówienia postępu prac, wyjaśnienia wątpliwych kwestii i zastrzeżeń biegłego rewidenta, co do stosowanej polityki rachunkowości lub systemów kontroli wewnętrznej,
- b) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, charakteru i zakresu badania rocznego oraz przeglądów okresowych sprawozdań finansowych,
- c) przegląd zbadanych przez audytorów okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), ze skoncentrowaniem się w szczególności na:
 - wszelkich zmianach norm, zasad i praktyk księgowych,
 - głównych obszarach podlegających badaniu,
 - znaczących korektach wynikających z badania,

- zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości;

d) badanie przyczyn rezygnacji osoby (podmiotu) pełniącej funkcję biegłego rewidenta.

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.

Uwzględniając rekomendację Komitetu ds. Audytu, Zarząd Spółki w 2019 r. wyodrębnił w strukturach Indykpol S.A. stanowisko ds. audytu wewnętrznego.

12. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA DZIAŁAÑOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Indykpol specjalizuje się w produkcji mięs i przetworów indyczych, jest ich największym producentem w Polsce. W minionym r. Grupa ubiła i przetworzyła ponad 78 tys. ton żywca indyczego. Od 28 lat Indykpol 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 ekspansji handlowej firmy.

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 i gęsie oraz pasze na potrzeby własnych ferm oraz współpracujących hodowców. Dysponuje własnymi obiektami fermowymi o powierzchni ponad 168 tys. m².

Uwzględniając trendy rynkowe firma swoją strategię rozwoju oparła na przekonaniu, że „**dobre jedzenie daje dobre życie**”. Indykpol oferując swoje produkty w kluczowych kategoriach – mięs, parówek, pasztetów, szynek – stawia na najwyższą jakość i pozbawioną konserwantów naturalność. Potrzeby konsumenckie uwzględnia także unikalna zasada kontroli produkcji „**od pola do stołu**”, która wyróżnia Indykpol jako firmę kontrolującą cały proces wytworzenia od paszy i pisklęcia po gotową wędlinę.

W 2018 r. Indykpol realizował kampanię reklamową „**Pełnia dobrego życia**”, promującą markę Indykpol w TV, Internecie i prasie handlowej. W pierwszym etapie wdrażania nowej strategii marketingowej powstała nowa, funkcjonalna strona internetowa www.indykpól.pl, oraz została odświeżona wizualizacja marki, w tym szata graficzna opakowań produktów. Zrealizowane w kolejnych miesiącach filmy reportażowe przy współpracy z Pascalem Brodnickim wyjaśniają szczegółowo procesy produkcyjne „**od pola do stołu**”. W połowie lutego 2019 r. Indykpol rozpoczął kolejny etap kampanii reklamowej, obejmującej tym razem wprowadzoną niedawno na rynek nową linię produktów. „**Samo dobro**” to najwyższej jakości produkty, tylko z mięsa indyczego, o wysokiej mięsności, bez dodatku konserwantów i o krótkiej liście składników.

Na wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Indykpol w 2018 r. znaczący wpływ miała transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) obejmującej, zakład uboju kurczaka w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczących w Turcji. Środki pochodzące z transakcji Spółka wykorzystywała na całkowitą spłatę zobowiązań kredytowych wobec Konsorcjum Banków: Bank Zachodni WBK S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.

Istotny wpływ na wyniki osiągnięte w 2018 r. przez Spółkę i Grupę Kapitałową Indykpol miały również zmiany organizacyjne, wynikające z wdrażanej nowej strategii rozwoju, opisane poniżej.

13. PRZYJĘTA STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ, DZIAŁANIA PODJĘTE W CELU JEJ REALIZACJI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU

Uwzględniając oczekiwania konsumentów Indykpol zamierza się rozwijać w sposób zrównoważony i oparty na bezpieczeństwie produkcji. Istotnym celem firmy jest zapewnianie bezpiecznych wyrobów, produkowanych z należytą dbałością o środowisko i z zachowaniem zasad dobrostanu zwierząt oraz bezpiecznych warunków pracy. Firma dba również o zyskowność prowadzonej działalności przez poprawę wydajności pracy. Od marca 2018 r. Grupa Indykpol koncentruje swoją działalność na produkcji indyczej, a od lipca 2018 r. ograniczyła ofertę do wybranych grup asortymentów.

Strategia działania Spółki i Grupy Kapitałowej oparta jest na zasadach marketingowych, a więc uwzględniających przede wszystkim potrzeby i oczekiwania konsumentów. 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 komunikacyjnych.

Polska jest największym producentem drobiu w Europie i czwartym eksporterem na świecie (po Brazylii, USA i Holandii). Wysoka dynamika wzrostu eksportu polskiego drobiu jest efektem między innymi wysokiej efektywności kosztowej, polscy producenci drobiu osiągają najniższy koszt produkcji 1 kg wśród największych producentów w Unii Europejskiej. O konkurencyjności polskiego mięsa na rynku unijnym oprócz atrakcyjnej ceny decyduje jego wysoka jakość. Konsumenci polscy i zagraniczni doceniają bezpieczeństwo zdrowotne i smak polskiego drobiu.

Polska jest również liderem w produkcji mięsa indyczego w Europie, z każdym rokiem zwiększa produkcję mięsa indyczego, które cieszy się na świecie oraz w naszym kraju coraz większą popularnością. Mięso indycze charakteryzuje się niską zawartością tłuszczu (mniej niż 2%), a także wysoką zawartością białka (do 27%). Tuszki indyków dostarczają dwóch rodzajów mięsa: białego (piersi, skrzydła) i czerwonego (udziec i podudzie). Perspektywy rozwoju rynku indyczego są obiecujące, ale nie oznacza to, że na producentów nie czekają wyzwania. Jednym z nich są rosnące oczekiwania konsumentów. I dotyczą one nie tylko walorów smakowych, ale przede wszystkim procesów związanych z odpowiedzialną produkcją i bezpieczeństwem produktu gotowego. Jakość staje się coraz ważniejszym czynnikiem decydującym o wyborze danego produktu.

W dniu 1 marca 2018 r. Indykpol S.A. zawarł z SuperDrob Zakłady Drobiarsko-Mięsne S.A. z siedzibą w Karczewie umowę sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa - Zakłady Drobiarskie Lublin, obejmującej zakład uboju kurczaka (oraz sezonowo gęsi) w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczących w Turce za cenę sprzedaży równą cenie referencyjnej w kwocie 190.070.tys. zł. Podstawą do ustalenia ostatecznej ceny sprzedaży była wartość kapitału obrotowego netto wynikającej z bilansu sporządzonego na dzień 1 marca 2018 r.

Ze środków pochodzących z transakcji Spółka całkowicie spłaciła zobowiązania kredytowe wobec Konsorcjum Banków, w których skład wchodzi: Bank Zachodni WBK S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.

Z uwagi na brak porozumienia co do warunków dalszej współpracy, w dniu 12 marca 2018 r. Indykpol S.A. wypowiedział umowę współpracy produkcyjnej spółce zależnej - Lubuskim Zakładom Drobiarskim „Eldrob” S.A. Zakład w Świebodzinie nie wykorzystywał posiadanych mocy przetwórczych, więc dalsze ograniczenie wolumenu spowodowałoby dalszy wzrost już wtedy zbyt wysokich i niekonkurencyjnych kosztów jednostkowych. W związku z powyższym Rada Nadzorcza Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. wyraziła zgodę na zamknięcie zakładu produkcyjnego w Świebodzinie i zobowiązała Zarząd spółki do opracowania nowej strategii. Rada Nadzorcza wyraziła również zgodę na podjęcie działań mających na celu zakończenie produkcji w Świebodzinie, w tym likwidację zakładu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INDYKPOL Spółki Akcyjnej w dniu 9 listopada 2018 r. na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 7) Statutu Spółki oraz art. 492 § 1 pkt. 1 i art. 506 Kodeksu spółek handlowych podjęło uchwałę o połączeniu Spółki jako spółki przejmującej ze spółką Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. jako spółką przejmowaną przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę Indykpol Spółka Akcyjna. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Indykpol Spółka Akcyjna wyraziło zgodę na plan połączenia spółek Indykpol Spółka Akcyjna jako spółki przejmującej ze spółką Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. jako spółką przejmowaną z dnia 20 września 2018 r. określający tryb i zasady połączenia, stanowiący załącznik do niniejszej uchwały.

Biorąc pod uwagę, że Spółka przejmująca INDYKPOL posiadała wszystkie akcje w spółce przejmowanej, połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz w trybie art. 516 § 6 k.s.h., tj.

- a) bez wydania akcji spółki przejmującej wspólnikom spółki przejmowanej,
- b) bez określania w planie połączenia stosunku wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej,
- c) bez określania w planie połączenia zasad dotyczących przyznania akcji w spółce przejmującej,
- d) bez określania w planie połączenia dnia, od którego akcje spółki przejmującej, wydane wspólnikom spółki przejmowanej, uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej.

Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z 30 listopada 2018 r. wpisał w rejestrze Emitenta informację o połączeniu Indykpol S.A. ze spółką zależną - Lubuskimi Zakładami Drobiarskimi „Eldrob” S.A. Indykpol S.A. jako spółka przejmująca, z dniem

połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. jako spółki przejmowanej.

Aktem notarialnym z dnia 6 sierpnia 2018 r. w Grupie Kapitałowej Indykpol został zawiązany nowy podmiot - „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie. Dnia 19 września 2018 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000749503, a z dniem 2 października 2018r. rozpoczęła działalność.

Indykpol S.A. - jako jedyny wspólnik spółki „Zdrowy Drób” sp. z o.o. - dnia 2 października 2018 r. podwyższył kapitał zakładowy tego podmiotu z kwoty 10 000,00 zł do kwoty 5.000 000,00 zł, to jest o kwotę 4.990.000,00 zł, poprzez ustanowienie 4.990 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy udział.

Wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez Indykpol Spółkę Akcyjną i pokryte aportem o wartości 17.086.449,71 zł. Przedmiotem aportu są aktywa biologiczne oraz materiały znajdujące się w obiektach fermowych Ośrodka Hodowli Indyków we Frednowach. Podstawą do ustalenia wartości aportu była wartość wnoszonego majątku w księgach rachunkowych Indykpol S.A. na dzień wniesienia aportu.

W tym samym dniu Indykpol S.A. udzieliła „Zdrowy Drób” sp. z o.o. pożyczki w kwocie 10 mln zł, a 10 października 2018 r. kolejnej pożyczki w kwocie 5mln zł. Pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki. Umowy zostały zawarta na okres do 30 września 2021 r. z możliwością wcześniejszej jej spłaty lub przedłużenia terminu spłaty. Warunki umów pożyczek nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach pożyczek.

W dniu 2 października 2018r. Emitent zawarł ze spółką „Zdrowy Drób” umowy dzierżawy dotyczące wylęgarni we Frednowy oraz umowy dzierżawy należących do Indykpol S.A. ferm rodzicielskich oraz ferm towarowych oraz umowy poddzierżawy obiektów fermowych dzierżawionych przez Indykpol od innych podmiotów. Tym samym „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. przejęła działalność prowadzoną wcześniej przez Filię Spółki we Frednowach. Zajmuje się produkcją hodowlaną, produkcją piskląt oraz produkcją żywca indyczego. Spółka jest właścicielem stad reprodukcyjnych oraz towarowych oraz produkcji wylęgowej w toku, dzierżawi lub poddzierżawia od Indykpol S.A. wylęgarnię oraz obiekty fermowe, w których prowadzi odchów indyków. Od 2 października 2018 r. „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. jest dostawcą piskląt indyczych na potrzeby ferm własnych Indykpol S.A. oraz współpracujących z Indykpołem hodowców indywidualnych.

Decyzją nr 6/2018 z dnia 13 listopada 2018 r., wydaną przez Warmińsko-Mazurską Specjalną Strefę Ekonomiczną (dalej: W-MSSE) w imieniu Ministra Przedsiębiorczości i Technologii na podstawie art. 13 ust. 1 i art. 15 ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o wspieraniu nowych inwestycji (Dz. U. z 2018 r. poz. 1162), Spółce zostało przyznane wsparcie na realizację nowej inwestycji.

Nowa inwestycja zrealizowana zostanie w ramach działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej w zakresie wyrobów i usług wytworzonych, określonych w Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług jako:

- 1) sekcja C, dział 10, grupa 10.1, klasa 10.12 - mięso z drobiu, przetworzone i zakonserwowane;

2) sekcja C, dział 10, grupa 10.1, klasa 10.13 – wyroby z mięsa (włączając wyroby z mięsa drobiowego)

oraz w zakresie sprzedaży odpadów poprodukcyjnych powstałych w wyniku prowadzenia ww. działalności gospodarczej, określonej w:

3) sekcji E, dział 38, grupa 38.1, klasa 38.11, kategoria 38.11.5 – odpady, inne niż niebezpieczne, nadające się do recydingu.

Nową inwestycję Spółka zrealizuje na terenie województwa warmińsko-mazurskiego, na działkach ewidencyjnych nr 96/8, 96/9 i 73/1 o powierzchni 17,9072 ha, położonych w Olsztynie.

14. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

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. Program zarządzania ryzykiem w firmie uwzględnia nieprzewidywalność rynków oraz ma na celu minimalizację ich niekorzystnych wpływów na wyniki finansowe. Wśród czynników ryzyka Spółka uwzględnia również ryzyko związane z wystąpieniem ptasiej grypy.

Polska jest największym producentem drobiu w Unii Europejskiej i zajmuje 3. miejsce w eksporcie na rynki pozaunijne. Produkcja drobiu w Polsce znacznie przekracza potrzeby rynku krajowego, ograniczenia w eksporcie pogorszyłyby marże osiąganą zarówno przez rzeźnię jak i hodowców. Wzrost spożycia mięsa drobiowego w Polsce wynika z relatywnie niskiej ceny drobiu względem innych gatunków mięsa oraz rosnącej popularności zdrowego stylu życia. Prognozuje się, że w kolejnych latach udział spożycia drobiu będzie rósł.

Pewne obawy wśród producentów drobiu budzi decyzja Wielkiej Brytanii o wyjściu z Unii Europejskiej. Wielka Brytania jest znaczącym, drugim, po Niemczech, odbiorcą mięsa drobiowego z Polski w ramach bezcłowego handlu wewnątrzunijnego. Zdaniem ekspertów, w świetle negocjacji dotyczących Brexitu istnieje ryzyko, że po wyjściu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, kraj ten nadal będzie głównym odbiorcą mięsa i przetworów drobiowych z Polski. Wyjście Wielkiej Brytanii ze Wspólnoty może spowodować zaburzenia w wymianie handlowej oraz stworzyć pewne niebezpieczeństwo dla konkurencyjności polskich produktów na rynku brytyjskim. Może ono również oznaczać konieczność renowacji dotychczasowych umów handlowych, ustalenia systemu cel, ograniczeń pozataryfowych, czy wprowadzenia kontyngentów.

Indykpol eksportuje swoje produkty do kilkudziesięciu krajów na całym świecie. Lista krajów współpracujących z firmą stale rośnie. Głównymi rynkami zbytu dla Spółki są kraje Unii Europejskiej, do których trafia około 90% eksportowanych produktów. Ważne są również rynki pozaeuropejskie w tym kraje Dalekiego Wschodu oraz Afryki.

Od 1 lipca 2014 r. Indykpol S.A. wdrożyła politykę zarządzania ryzykiem walutowym określającą:

- a. cele zarządzania ryzykiem walutowym,
- b. kompetencje oraz zadania władz Spółki i jednostek organizacyjnych uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem walutowym,

- c. proces zarządzania ryzykiem walutowym w Spółce,
- d. pomiar efektywności zabezpieczenia.

Za cel strategiczny zarządzania ryzykiem walutowym przyjęto m.in. minimalizację wrażliwości przepływów finansowych Spółki Indykpol na czynniki ryzyka walutowego (zmiany kursów walutowych). Cel ten realizowany będzie poprzez identyfikację, pomiar, zabezpieczenie ryzyka oraz ocenę i monitorowanie wdrożonych strategii zabezpieczających Spółki.

Z uwagi na znaczący udział eksportu w sprzedaży istotny wpływ na wyniki Grupy mają wahania kursów walut zwłaszcza EURO i USD. Zarząd Spółki stosuje 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. Celem zabezpieczenia otwartych pozycji walutowych w 2018 r. Indykpol S.A. zawarła transakcje terminowe:

- 15 maja 2018 r. transakcje forward z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz z Bankiem PEKAO S.A. na łączną kwotę nominalną 4 680.000 EUR co stanowi równowartość kwoty 20.041.164 PLN.
- 29 maja 2018 r. transakcje forward z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na łączną kwotę nominalną 1.560.000 EUR co stanowi równowartość kwoty 6.716.736 PLN oraz
- 30 maja 2018 r. transakcje forward z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na łączną kwotę nominalną 4.680.000 EUR co stanowi równowartość kwoty 20.215.260 PLN.
- 4 października 2018 r. transakcje forward z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę nominalną 1.500.000 GBP, co stanowi równowartość kwoty 7.292.700 PLN
- 30 października 2018 r. transakcje forward z Santander Bank Polska S.A. oraz Bank Pekao S.A. na łączną kwotę nominalną 12 000 000 EUR, co stanowi równowartość kwoty 51 909 600 PLN,
- 14 listopada 2018 r. transakcje forward z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę nominalną 750 000 GBP, co stanowi równowartość kwoty 3 706 800 PLN.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym w nocy 31 - Pochodne instrumenty finansowe.

15. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDAMI

Spółka nie uczestniczy w żadnych istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczą zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.

16. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

Indykpol funkcjonuje w dwóch podstawowych segmentach rynku wyrobów drobiowych, oferuje mięsa oraz przetwory z drobiu. Oferta handlowa Indykpolu obejmuje przetwory, tuszki, elementy oraz mięsa indycze i gęsie. Produkty tworzone są z myślą o konsumentach i o ich maksymalnym zadowoleniu. Regularnie prowadzone badania rynkowe pozwalają określić trendy rynkowe i preferencje konsumentów.

Obecnie zauważalny jest trend świadomych wyborów wśród Polaków w zakresie odżywiania. Coraz więcej osób rezygnuje z zakupu taniego produktu na rzecz takiego, który spełni ich oczekiwania jakościowe i żywieniowe. Rodzaj mięsa użytego do produkcji także ma znaczenie – jego walory przekładają się na cechy wytworzonej z niego wędliny. Najlepszym przykładem są przetwory z mięsa indyczego. Polacy wiedzą, że jest to wyjątkowe mięso pod względem wpływu na nasze zdrowie i samopoczucie. Zawiera najmniej tłuszczu (tłuszcze nienasycone, które pomagają ograniczyć ilość „złego” cholesterolu w organizmie), najwięcej pożywnego białka, jest lekkostrawne, polecane przez dietetyków.

Produkty Indykpolu są cenione przez konsumentów. Przykładem jest Pasztet z indykiem i gęsiną, który został nagrodzony złotym medalem w badaniu konsumenckim „Najlepszy Produkt 2018 – Wybór Konsumentów” zorganizowanym przez Wydawnictwo Gospodarcze, wydawcę „Wiadomości Handlowych”. Konsumenti wybierali spośród 253 produktów w ramach 49 kategorii. Badanie – mające na celu wyłonienie najlepszych nowych produktów FMCG wprowadzonych na rynek w okresie od 1.09.2016 do 1.09.2017 – przeprowadził instytut badawczy GfK Polonia.

Z kolei Pasztet z indyka do piekarnika oraz Parówki Indykpolki z piersią indyka zostały wyróżnione w konkursie „Złoty Paragon 2018” zorganizowanym przez redakcję miesięcznika „Hurt & Detal”. Indykpolki zostały docenione w dwóch kategoriach: Wędliny konfekcjonowane oraz Wędliny na wagę, zaś pasztet zyskał uznanie w kategorii Pasztety i konserwy mięsne. „Złoty Paragon” to konkurs, w którym nagrodzonych typują czytelnicy miesięcznika „Hurt & Detal” – właściciele i kierownicy sklepów – wskazując te, które według nich wyróżniały się największą konkurencyjnością na rynku. Do konkursu zgłoszono 375 produktów w 61 kategoriach.

Podstawowa działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, czyli produkcja mięsa i przetworów indycznych nie ma charakteru sezonowego, chociaż występują okresowe zmiany w popycie na poszczególne grupy asortymentów. 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.

Wchodząca w skład Grupy Indykpol - Nutripol sp. z o.o. oferuje na rynku pasze i koncentraty dla zwierząt, głównie dla drobiu. Doświadczenia z własnych ferm Indykpolu oraz współpraca z firmami hodowlanymi pozwoliły opracować unikalne pasze, spełniające rekomendacje i potrzeby głównych typów użytkowych drobiu. W roku 2018 działalność Spółki koncentrowała się na produkcji pasz drobiowych z przeznaczeniem głównie na potrzeby ferm własnych i stad zarodowych indyków Indykpol S.A. oraz hodowców związanych z Grupą Indykpol umowami

kontraktowymi. Standardem jest zapewnienie stabilności i powtarzalności pasz produkowanych z bezpiecznych surowców, o najwyższych parametrach jakościowych.

„Zdrowy Drób” Sp. z o.o. oferuje na rynku pisklęta indycze oraz gęsie, które trafiają na fermy własne spółki oraz do kontrahentów współpracujących z Grupą kapitałową. Odbiorcą żywca indyczego, produkowanego przez spółkę jest zakład ubojowy Indykpol S.A. w Olsztynie

17. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

W strukturze przychodów Indykpol S.A. dominowała sprzedaż produktów stanowiąc 81,5%. Największy udział w przychodach ze sprzedaży miała sprzedaż mięsa i przetworów, który kształtował się na poziomie 76,2 % przychodów. Chów i hodowla drobiu zapewniły 5,7% przychodów ze sprzedaży, sprzedaż pasz i surowców do produkcji paszowej – 12,7%, a pozostałe stanowiły 5,4%. W 2018 r. Spółka ulokowała na rynku mięsa i przetwory o łącznej wartości 705 756 tys. zł, w tym na rynki zagraniczne trafiły produkty o wartości 199 236 tys. zł.

W strukturze przychodów Grupy dominowała sprzedaż produktów i usług stanowiąc 94,6%. Największy udział w przychodach miała sprzedaż mięsa i przetworów, która kształtowała się na poziomie 57,7% przychodów. Chów i hodowla drobiu zapewniły 7,4%, przychody ze sprzedaży pasz i surowców do produkcji paszowej – 28,2%, a pozostałe przychody stanowiły 6,7%.

Grupa współpracuje z liczną grupą niezależnych dystrybutorów wyrobów spożywczych i mięsnych. Dodatkowo posiada własny system dystrybucji, składający się z 5 centrów dystrybucyjnych, umożliwiających współpracę z klientami detalicznymi w całej Polsce. Przetwory Indykpolu są obecne na półkach liczących się na rynku hipermarketów, supermarketów oraz sieci sklepów dyskontowych w Polsce. Są również dostępne w znanych sklepach delikatesowych oraz specjalistycznych. Udział żadnego z dystrybutorów wyrobów Grupy w przychodach ze sprzedaży nie jest większy niż 10%.

Od lat głównymi odbiorcami zagranicznymi są klienci z krajów Unii Europejskiej. Największy udział w minionym r. miały Wielka Brytania, Niemcy i Francja.

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 (od października 2018 r. od spółki zależnej „Zdrowy Drób” sp. z o.o.) Produkcją żywca drobiowego Grupa Indykpol zajmuje się od 26 lat. Obecnie odchów drobiu prowadzony jest w 11 obiektach fermowych o łącznej powierzchni 107 tys. m². Fermi własne dostarczyły w minionym roku ponad 20 tys. ton żywca indyczego. Z własnych ferm pochodziło prawie 26% przetworzanego przez Spółkę żywca indyczego. Żaden z zewnętrznych dostawców żywca nie miał udziału większego niż 10%.

Zaopatrzenie w pasze dla wszystkich własnych ferm towarowych 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 była wysoka jakość produkowanych pasz oraz bardzo dobre wyniki produkcyjne na fermach własnych oraz kontrahentów.

Dostawę wysokiej jakości piskląt indyckich zabezpieczał Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowy (od października 2018 r. funkcjonujący w ramach spółki zależnej „Zdrowy Drób” sp. z o.o.), prowadzący wylęgi w oparciu o jaja pochodzące z własnej hodowli rodzicielskiej. W minionym roku Grupa Indykpol sprzedała ponad 8,1 mln sztuk piskląt indyckich.

19. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Dnia 1 marca 2018 r. Indykpol S.A. zawarła z SuperDrob Zakłady Drobiarsko-Mięsne S.A. z siedzibą w Karczewie umowę sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa – Zakłady Drobiarski Lublin, obejmującej zakład uboju kurczaka (oraz sezonowo gęsi) w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczących w Turce za cenę sprzedaży równą cenie referencyjnej w kwocie 190.070 tys. zł. Podstawą do ustalenia ostatecznej ceny sprzedaży była wartość kapitału obrotowego netto wynikającej z bilansu sporządzonego na dzień 1 marca 2018 r.

Przedmiotem sprzedaży był funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie Sprzedającego zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu następujących przepisów: (i) art. 4a pkt 4 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz (ii) art. 2 pkt 27e ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w sektorze produkcji i sprzedaży piskląt kurczących, sprzedaży paszy, uboju oraz sprzedaży mięsa kurczącego, który mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo, samodzielnie realizujące te zadania w ramach zakładu uboju kurczaka (oraz sezonowo gęsi) w Lublinie oraz wylęgarni piskląt kurczących w Turce.

Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Zakłady Drobiarskie Lublin obejmowała w szczególności:

- (i) użytkowanie wieczyste nieruchomości, oraz własność posadowionych na nich budynków, przeznaczonych do działalności prowadzonej przez Spółkę w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;
- (ii) ruchomości, w tym w szczególności aktywa produkcyjne, przeznaczone do działalności prowadzonej przez Spółkę w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;
- (iii) własność zapasów, surowców, materiałów, produkcji w toku oraz innych aktywów obrotowych przeznaczonych do działalności prowadzonej przez Spółkę w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;
- (iv) prawa i obowiązki wynikające z umów dotyczących działalności Spółki prowadzonej w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;
- (v) wierzytelności powstałe w związku z działalnością prowadzoną przez Spółkę w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;
- (vi) prawa i obowiązki z umów rachunków bankowych wraz z własnością środków pieniężnych zdeponowanych na tych rachunkach, związanych z działalnością prowadzoną przez Spółkę w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;

- (vii) prawa i obowiązki związane z aktami administracyjnymi (koncesjami, licencjami, zezwoleniami itp.) wydanymi w związku z działalnością prowadzoną przez Spółkę w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;
- (viii) majątkowe prawa autorskie i majątkowe prawa pokrewne do utworów związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;
- (ix) prawa i obowiązki z poszczególnych umów o pracę z pracownikami zatrudnionymi w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;
- (x) księgi i dokumenty związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa;
- (xi) know-how, tajemnice Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, w tym informacje poufne lub zastrzeżone związane z Zorganizowaną Częścią Przedsiębiorstwa;
- (xii) zobowiązania związane z Zorganizowaną Częścią Przedsiębiorstwa.

Ze środków pochodzących z transakcji Spółka całkowicie spłaciła zobowiązania kredytowe wobec Konsorcjum Banków, w których skład wchodzi: Bank Zachodni WBK S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.

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

Po dniu 1 października 2018 r. Indykpol S.A. zawarła kilka umów ze spółką zależną - „Zdrowy Drób” sp. z o.o. W dniu 2 października 2018 r. Indykpol S. A. udzieliła spółce „Zdrowy Drób” pożyczki w kwocie 10 mln zł, a 10 października 2018 r. kolejnej pożyczki w kwocie 5 mln zł. Umowy zostały zawarta na okres do 30 września 2021 r. z możliwością wcześniejszej jej spłaty lub przedłużenia terminu spłaty. Warunki umów pożyczek nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach pożyczek. Pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki zależnej.

Również 2 października 2018r. Indykpol S.A. zawarła ze spółką „Zdrowy Drób” umowy dzierżawy dotyczące wylęgarni we Frednowy oraz należących do Indykpol S.A. obiektów ferm rodzicielskich i ferm towarowych oraz umowy poddzierżawy obiektów fermowych dzierżawionych przez Indykpol od innych podmiotów. Tego samego dnia Indykpol S.A. sprzedał na rzecz spółki „Zdrowy Drób” stada indyków za kwotę 14.084 tys. zł

Wszystkie opisane wyżej transakcje były zawierane na warunkach rynkowych.

21. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK;

W dniu 1 marca 2018 r. Spółka całkowicie spłaciła zobowiązanie kredytowe wobec Konsorcjum Banków, w składzie: Bank Zachodni WBK S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. Zawarta z konsorcjum umowa przewidywała udzielenie Emitentowi kredytu do łącznej kwoty 350 mln zł z podziałem na dwie linie. Pierwsza linia obejmowała kredyt obrotowy do kwoty 160 mln zł z terminem spłaty 3 lata. Druga linia dotyczyła kredytu inwestycyjnego do kwoty 190 mln zł i z okresem spłaty 7 lat.

W dniu 15 marca 2018 r. Indykpol S.A. wraz ze spółką zależną NUTRIPOL Sp. z o.o. zawarł umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (kredyt o MultiLinie) na łączną kwotę 30 mln zł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.). Umowa pierwotnie przewidywała spłatę kredytu w dniu 30.08.2018r. z możliwością przedłużenia terminu spłaty o kolejne 6 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty udzielonego kredytu jest hipoteka ustanowiona na nieruchomości Spółki w Olsztynie przy ul. Jesiennej 3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych w Santander Bank Polska S.A. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach kredytowych. Stosownie do treści paragrafu 7 ust. 6 umowy kredytowej Okres Dostępności i Dzień Spłaty Kredytu zostały automatycznie przesunięte o okres 6 miesięcy tj. do 28 lutego 2019 r. bez konieczności zawierania przez strony aneksu.

Aneksem z dnia 20 listopada 2018 r. do umowy o MultiLinie zostały wprowadzone zmiany umożliwiające równoczesne wykorzystanie kredytu w kilku walutach oraz wystawienie przez Bank akredytyw w walutach na podstawie dyspozycji Emitenta do kwoty 30.000.000,00 PLN w okresie dostępności kredytu z terminem ważności do 12 miesięcy. Aneks uwzględniał również zmianę danych Kredytodawcy po zmianie nazwy Banku Zachodniego WBK S.A na Santander Bank Polska S.A. Pozostałe istotne postanowienia umowy w tym kwota kredytu i termin spłaty nie uległy zmianie. Aneksem z dnia 22 lutego 2019 r. do umowy o MultiLinie termin spłaty kredytu został wydłużony do dnia 28 lutego 2020 r. a Kredytobiorcą pozostał tylko Indykpol S.A.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych przez Grupę kredytach według stanu na 31 grudnia 2018 r., z podziałem uwzględniającym terminy spłaty, walutę w jakiej kredyt został zaciągnięty oraz wskazaniem przeznaczenia i kredytodawcy, znajdują się w notce nr 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego – Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki. Według stanu na 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w łącznej kwocie 30 000 tys. zł.

22. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

W minionym r. Indykpol SA udzielił dwóch pożyczek spółce zależnej - „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. W dniu 2 października 2018 r. Indykpol S. A. udzieliła pożyczki w kwocie 10 mln zł, a 10 października 2018 r. kolejnej pożyczki w kwocie 5mln zł. Umowy zostały zawarta na okres do 30 września 2021 r. z możliwością wcześniejszej jej spłaty lub przedłużenia terminu spłaty. Warunki umów pożyczek nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach pożyczek. Pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki zależnej.

Na dzień 31.12.2018 r. Indykpol S.A. i Grupa Kapitałowa nie miały należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom nie powiązanym ze emitentem.

23. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2018 r. spółka Indykpol nie udzieliła żadnego poręczenia i na koniec okresu sprawozdawczego Emitent nie udzielał żadnych poręczeń. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Indykpol S.A. korzystał z poręczeń udzielonych przez spółkę zależną - Nutripol Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynku w kwocie 10.522 tys. zł, które zostały udzielone w latach poprzednich.

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 2018 r..

26. OCENA, ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Na koniec grudnia 2018 r. Indykpol dysponował aktywami o wartości 376 087 tys. zł, o 9,6% niższymi niż w roku poprzednim. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 163 890 tys. zł i stanowiły 43,6% wartości aktywów razem. W porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 17,8%. Aktywa obrotowe w 2018 r. zmniejszyły się o 32,1% do kwoty 172 942 tys. zł.

W 2018 r. wartość kapitału własnego zwiększyła się o 34,3% do poziomu 246 801 tys. zł, a udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki wzrósł w stosunku do roku poprzedniego z 44,2% do 65,6%. Zobowiązania długoterminowe wynosiły 32 768 tys. zł i były o 1,2% wyższe od zobowiązań 2017 r. dotyczących działalności kontynuowanej. Stan zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył o 68,9% do 96 518 tys. zł.

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.

27. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Zatwierdzony przez Radę Nadzorczą plan inwestycyjny Spółki na 2019 r. zamyka się kwotą 70,0 mln zł, plan inwestycyjny Grupy Kapitałowej Indykpol kwotą 76,6 mln zł. Kwoty te obejmują inwestycje o charakterze produkcyjnym. Przy spełnieniu głównych założeń planu finansowego na 2019 r. Spółka nie powinna mieć problemów z opłaceniem planowanych nakładów, zostaną one sfinansowane bieżącą amortyzacją, bieżącymi dochodami z działalności operacyjnej oraz kredytami bankowymi. W 2018 r. na inwestycje majątkowe Indykpol S.A. przeznaczyła 15,9 mln zł, Grupa Kapitałowa Indykpol 22,7 mln zł.

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

Istotny wpływ na wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej miała umowa sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa - Zakłady Drobiarskie Lublin, obejmującej zakład uboju kurczaka (oraz sezonowo gęsi) w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczących w Turcji zawarta 1 marca 2018 r. Transakcja została szczegółowo opisana w pkt 9.

Z powodu nie osiągnięcia porozumienia co do warunków dalszej współpracy Indykpol S.A. zrezygnował ze współpracy ze spółką zależną – Lubuskimi Zakładami Drobiarskimi Eldrob S.A.. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INDYKPOL Spółki Akcyjnej z dnia 9 listopada 2018 r. podjęło uchwałę o połączeniu Spółki jako spółki przejmującej ze spółką Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. jako spółką przejmowaną przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę Indykpol Spółka Akcyjna. Połączenie zostało wpisane do rejestru Indykpol SA postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie w dniu 30 listopada 2018 r.

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

W okresie minionych 10 lat produkcja drobiu w Polsce podwoiła się. Polska jest największym w UE producentem mięsa drobiowego i czwartym największym na świecie eksporterem, po Brazylii, USA i Holandii. Na przestrzeni ostatnich 10 lat nastąpił ponad czterokrotny wzrost wartości eksportu drobiu: z 2 mld zł w 2007 r. do 8,8 mld zł w 2017 r. Głównymi odbiorcami polskiego drobiu na unijnym rynku są Niemcy, Wielka Brytania, Holandia i Francja. Około 20% eksportowanego z Polski drobiu – trafia na rynki państw trzecich, takich jak Chiny, Bliski Wschód, kraje ASEAN (państwa Azji) i Zatoki Perskiej.

Polska jest również liderem w produkcji mięsa indyczego w Europie, z każdym rokiem zwiększa produkcję. Mięso indycze cieszy się na świecie oraz w naszym kraju coraz większą popularnością. Głównie za sprawą niskiej zawartości tłuszczu (nawet mniej niż 2%), a także wysokiej zawartości białka (do 27%). Tuszki indyków dostarczają dwóch rodzajów mięsa: białego (piersi, skrzydła) i czerwonego (udziec i podudzie). Perspektywy rozwoju rynku indyczego są obiecujące, ale nie oznacza to, że na producentów nie czekają wyzwania. Jednym z nich są rosnące oczekiwania konsumentów. I dotyczą one nie tylko walorów smakowych, ale przede wszystkim procesów związanych z odpowiedzialną produkcją i bezpieczeństwem produktu gotowego. Jakość staje się coraz ważniejszym czynnikiem decydującym o wyborze danego produktu.

Drób jest od lat jednym z polskich hitów eksportowych, co jest efektem wysokiej jakości oferowanych produktów oraz ich konkurencyjnej ceny. Produkcja drobiu w Polsce znacznie przewyższa zapotrzebowanie rynku wewnętrznego, dlatego eksport jest niezwykle ważny dla polskiej branży drobiarskiej. Biorąc pod uwagę, że produkcja drobiu w Polsce rośnie szybciej od możliwości eksportowych, w kolejnych kwartałach może to powodować presję na spadek cen. Istnieją również ograniczone możliwości zagospodarowania nadwyżek produkcyjnych na krajowym rynku, który jest coraz bardziej nasycony.

Producenci mięsa drobiowego ciągle muszą walczyć ze szkodliwymi mitami o „faszerowaniu drobiu różnymi środkami chemicznymi”. Cały proces produkcji drobiu od pola przez ферmy, ubojnie i przetwórnice do sklepowej lady, 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 r. 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. Szybszy wzrost ptaków jest efektem naturalnego postępu, optymalnie zbilansowanych pasz oraz nowych technologii zapewniających wysoki komfort życia ptaków.

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. Naruszenie powyższych zasad jest surowo karane.

Dodatkowo jakość i bezpieczeństwo polskiego mięsa drobiowego chroniona jest w ramach obowiązującego w naszym kraju 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, ma na celu podwyższenia bezpieczeństwa zdrowotnego i jakości polskiego mięsa drobiowego. Obowiązkiem jest również zapewnienie ochrony i dobrostanu zwierząt, rozumiane jako traktowanie zwierząt zgodnie z ich szczególnymi potrzebami wynikającymi z bycia istotami współzyczącymi.

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

Zasady zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową zostały w 2018 r. dostosowane do zmian organizacyjnych, wprowadzonych w I kwartale. Od 1 marca 2018 r. Grupa Indykpol koncentruje swoją działalność tylko na produkcji indyczej. Od maja ub.r. Grupa Indykpol ograniczyła ofertę przetworów do wybranych grup asortymentów, gwarantujących uzyskanie pozytywnej marży a cała produkcja przetwórcza realizowana jest w zakładzie w Olsztynie.

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, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, z uwzględnieniem oddzielnie danych o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych, zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym w nocie 40 – Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

33. INFORMACJA O ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR

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

34. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

Spółka nie ma wdrożonego programu akcji pracowniczych.

35. 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 50 300 akcji Indykpol SA o łącznej wartości nominalnej 251 500,- 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 23 211 akcji o wartości nominalnej 116 055,00 zł.

Pan Andrzej Dorosz – Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada 4 600 akcji o wartości nominalnej 23 000,00 zł.

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

W 2018 r. Spółka otrzymała trzy zawiadomienia o nabyciu akcji spółki w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR. W 2019 r. tj. po okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała dziesięć zawiadomień o transakcjach na akcji spółki w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR.

36. 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 kluczowych akcjonariuszy o zmianie stanu posiadanych akcji. W 2018r. 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 2018 r.

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 PTE S.A.	397 000	12,71	397 000	5,93
Pozostali	768 955	24,61	768 955	11,48
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

Na dzień przekazania raportu za 2018 r. ogólna liczba głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu wynosiła 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.

37. 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12. Firma BDO jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355. Zakres umowy obejmuje:

- przegląd sprawozdań finansowych Indykpol S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Indykpol za półrocza kończące się 30 czerwca 2018 i 30 czerwca 2019 r.,
- badanie sprawozdań finansowych Indykpol S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Indykpol za lata kończące się 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2019 r.,

Zarząd zawarł w dniu 13 lipca 2018 r. z firmą BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. komandytowa 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 2018 i rok poprzedni zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 45.

BDO Sp. z o.o. prowadziła wcześniej przegląd i badanie sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych Spółki w latach 2000-2017. Okres wykonywania czynności

rewizji finansowej w Spółce przez żadnego z kluczowych biegłych rewidentów nie był dłuższy niż 5 lat.

Piotr Kulikowski - Prezes Zarządu Indykpol SA

.....

Olsztyn, dnia 26 kwietnia 2019 r.