

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI INDYKPOL S.A.
W 2014 ROKU**

20 marca 2015

Spis treści

1) Informacje podstawowe	3
2) Informacje o kapitale zakładowym.....	3
3) Władze Spółki.....	3
4) Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	4
5) Czynniki ryzyka i zagrożenia	5
6) Postępowania sądowe i arbitrażowe	5
7) Istota i specyfika prowadzonej działalności	5
8) Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	6
9) Informacje o rynkach zbytu	7
10) Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji	8
11) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta.....	9
12) Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta	12
13) Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi	13
14) Informacje o umowach kredytów i pożyczek	14
15) Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.....	14
16) Informacje o udzielonych oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	14
17) Opis wykorzystania wpływów z emisji	14
18) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	14
19) Ocena zarządzania zasobami finansowymi	14
20) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	15
21) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności ...	15
22) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta.....	15
23) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	16
24) Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	17
25) Informacja o wynagrodzeniach.....	17
26) Akcję (udziały) emitenta oraz w jednostkach powiązanych emitenta, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	17
27) Zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	18
28) Polityka zatrudnienia	18
29) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	18
30) Inwestycje proekologiczne	18
31) Działania prospołeczne.....	19
32) Informacje o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	19
33) Oświadczenia o rzetelności sprawozdania i wyboru audytora	20
34) Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku	21
1. Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz zbiór zasad jest publicznie dostępny	21
2. Zakres w jakim Indykpol SA odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	21
3. Statut oraz sposób działania Walnego Zgromadzenia Indykpol S.A.....	22
4. Rada Nadzorcza oraz Zarząd Indykpol SA w okresie sprawozdawczym.....	28
5. Główne cechy stosowanych w Indykpol SA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	32

1) Informacje podstawowe

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.

2) Informacje o kapitale zakładowym

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

Od 12 października 1994 roku akcje Indykpol S.A. są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, 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.

3) Władze Spółki

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.

4) Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W 2014 roku przychody Indykpol S.A. osiągnęły kwotę 1 150 428 tys. zł, zysk na działalności operacyjnej wyniósł 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. Spółka korzysta z umów ubezpieczenia należności handlowych.

Na koniec grudnia 2014 roku Spółka dysponowała aktywami o wartości 414 073 tys. zł o 0,4% niższymi niż w roku poprzednim. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 173 723 tys. zł i stanowiły 42,0% wartości aktywów razem. W porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 6,8%. Aktywa obrotowe w 2014 roku zmniejszyły się o 3,9% do kwoty 194 376 tys. zł.

W 2014 roku wartość kapitału własnego zwiększyła się o 7,7 % do poziomu 163 392 tys. zł, udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki wzrósł z 36,5% do 39,5%. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 29 423 tys. zł do kwoty 125 946 tys. zł a stan zobowiązań krótkoterminowych spadł o 42 919 tys. zł do 124 735 tys. zł.

5) Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI Z DZIAŁANOŚCI INDYKPOL S.A. W 2014 ROKU

Rentowność sprzedaży brutto	12,2%	11,1%	11,8%
Rentowność sprzedaży netto	1,1%	0,1%	-
Rentowność majątku	3,2%	0,3%	-
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,6	1,2	1,0
Wskaźnik płynności II	1,1	0,8	0,7
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	39	43	45
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	29	38	45
Wskaźnik zadłużenia	60,5%	63,5%	65,5%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	52,3	48,6	48,0
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	4,2	0,4	-

6) 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. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowych (nota nr 39).

7) Postępowania sądowe i arbitrażowe

Spółka nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

8) Istota i specyfika prowadzonej działalności

Indykpol specjalizuje się w produkcji mięs i przetworów drobiowych, jest największym polskim producentem wyrobów indyckich. 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 było stworzenie pionowo zintegrowanej organizacji produkcji, obejmującej 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, kurczące i gęsie na potrzeby własnych ferm oraz współpracujących hodowców. Dysponuje własnymi obiektami fermowymi o powierzchni ponad 160 tys. m². W 2011 roku struktura Grupy kapitałowej Indykpol została poszerzył o kolejne ogniwko tj. własną wytwórnię pasz.

W marcu 1998 roku Indykpol włączył się w proces konsolidacji branży drobiarskiej w Polsce, nabył znaczne pakiety akcji w spółkach Lubdrob S.A. i Eldrob S.A. Kolejną bardzo ważną inwestycją był zakup Ośrodka Hodowli Indyków we Frednowych w 2000 roku oraz Wytwórni Pasz w Olsztynku (obecnie Nutripol Sp. z o.o.) w marcu 2011 roku. Aktualnie Grupy Kapitałowej Indykpol, obejmuje 8 podmiotów w tym 7 polskich spółek i 1 zagraniczną.

Indykpol jest przedsiębiorstwem o zaawansowanej i nowoczesnej technologii przetwórstwa mięsa drobiowego, dysponuje nowoczesnymi liniami uboju i dzielenia drobiu, stosuje normy systemów: HACCP, ISO 9001 i QAFP. Punktem wyjścia do zapewnienia bezpieczeństwa i wysokiej jakości produktów jest restrykcyjne podejście do zasad higieny i zoohigieny. Produkcja żywca drobiowego w Grupie Indykpol oparta jest na pisklętach i paszy pochodzących ze ściśle określonego i kontrolowanego źródła. Odchów drobiu prowadzony jest w obiektach zamkniętych, pod stałym nadzorem lekarzy weterynarii. Nowoczesne linie produkcyjne gwarantują bezpieczeństwo zdrowotne wyrobów oraz umożliwiają śledzenie partii wyrobów na każdym etapie procesu produkcyjnego. Dzięki temu firma jest w stanie ustalić dla każdej partii towaru źródło pochodzenia ptaków, jaką paszą były karmione i skąd pochodziły pisklęta.

Program wysokiej jakości to również codzienna dbałość o higienę i mikrobiologię na każdym etapie produkcji. Prawidłowa obróbka mięsa, przestrzeganie procesów technologicznych oraz prawidłowe pakowanie pod względem wagi, szczelności i oznakowania, to kolejne elementy tego procesu. Stały nadzór państwowych służb sanitarno-weterynaryjnych nad procesem odchowu żywca drobiowego, jego ubojem, obróbką i przetwórstwem stanowi dodatkową gwarancję. Ponadto w każdym naszym zakładzie funkcjonuje zespół ds. jakości, który kontroluje przestrzeganie procedur wdrożonych systemów zarządzania jakością i bezpieczeństwa zdrowotnego.

9) 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 kruche, 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 pierśią 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.

10) Informacje o rynkach zbytu

W strukturze przychodów Spółki dominowała sprzedaż produktów stanowiąc 80,6%. Uwzględniając podział przychodów na segmenty największy udział miała produkcja mięsa i przetworów, która kształtowała się na poziomie 83,23% przychodów. Chów i hodowla drobiu zapewnił 5,56% przychodów, sprzedaż pasz 8,38%, a pozostałe przychody stanowiły 2,82%.

W 2014 roku Indykpol ulokował 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 Spółka ulokowała na rynku 66,2 tys. ton mięs drobiowych z tego 35% trafiło na rynki zagraniczne.

Spółka 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.

11) Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

W 2014 roku Indykpol S.A. 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 garmazeryjnych oraz przetworzonych mięs konfekcjonowanych realizowana jest na wydziałach: przetwórstwa i garmazeryjnym 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: kielbasy podsuszane, szynki, wędzonki, kielbasy cienkie, kielbasy 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 indyckich zabezpieczał Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowach, prowadzący wylęgi w oparciu o jaja pochodzące z własnej hodowli rodzicielskiej. Pisklęta kurczęce pochodziły z dwóch zakładów 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. m². Fermy własne dostarczyły 17,2 tys. ton żywca drobiowego w tym 87,5% stanowiły indyki. Dostawy z własnych ferm zabezpieczyły około 28% ubijanego żywca indyckiego 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. m² powierzchni hodowlanej i dotychczas był użytkowany na podstawie umowy dzierżawy.

12) 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 LU11/00149155/5,
- 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 LU11/00099690/1,
- 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 OL10/00034404/2,
- 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.

13) Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

Od początku 2014 roku Grupa Kapitałowa Indykpol funkcjonuje w nowej strukturze, przewidującej podział biznesu na dwie dywizje produkcyjno-sprzedażowe oraz tzw. Back Office. Dywizja Surowcowo-Mięsna obejmuje procesy produkcyjne od jaj wylęgowych do sprzedaży tuszek i mięs drobiowych. W jej skład weszły zakłady wylęgowe, fermy reprodukcyjne, fermy towarowe, wydziały uboju i dzielenia w zakładach w Lublinie i w Olsztynie oraz dział sprzedaży i eksportu mięs. Dodatkowo jej działania wspiera spółka zależna - Nutripol Sp. z o.o. - specjalizująca się w produkcji pasz drobiowych.

Dywizja Mięś Przetworzonych zajmuje się produkcją i sprzedażą przetworzonych mięs konfekcjonowanych, produktów wędliniarskich i garmazeryjnych. Produkcję realizuje na wydziałach: przetwórstwa, garmazeryjnym w zakładzie w Olsztynie. Dywizja mięs przetworzonych ściśle współpracuje z podmiotem zależnym Lubuskimi Zakładami Drobiarskimi „Eldrob” SA, która produkuje przetwory drobiarskie na zamówienia jej działu sprzedaży.

Każda z dywizji kieruje na rynek własną ofertę asortymentowo-cenową a ich wzajemne rozliczenia są oparte na rynkowych cenach mięs używanych do przetwórstwa z uwzględnieniem konkurencyjności ofert.

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 Spółka sukcesywnie zwiększała swój udział nabywając akcje od mniejszościowych akcjonariuszy. W minionym roku nabyła kolejne 8.666 akcji na koniec roku posiadała ponad 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 około 0,5 mln zł. Głównym zadaniem „Eldrob” S.A. jest optymalizacja kosztów produkcji i poprawa efektywności działania. Na inwestycje związane z realizacją tego zadania przeznaczył w minionym roku 1,5 mln zł.

Nutripol Sp. z o.o. należy do Grupy Indykpol 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 przejęcie 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. Jego głównym zadaniem jest wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy przez wzrost rozpoznawalności marki 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. Drugim wspólnikiem i komplementariuszem jest „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. , która zarządza spółką komandytową. Kolejny podmiot zależny - "Ozkom" Sp. z o.o. - świadczy usługi informatyczne oraz techniczne na rzecz Indykpol S.A.

Filia Spółki we Frednowach - Ośrodek Hodowli Indyków (OHI) 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. m². Obejmuje ona 6 przestrzenie izolowanych kompleksów fermowych, w których prowadzony jest odchów piskląt rodzicielskich oraz 6 sektorów stad nieśnych. Własne stada reprodukcyjne dostarczają jaj wylęgowe, z których w Ośrodku prowadzi się wylęgi piskląt indyckich. W minionym roku OHI Frednowy sprzedał ponad 5 mln sztuk jednodniowych piskląt indyckich.

Filia w Lublinie specjalizuje się w produkcji tuszek i elementów kurczących. Sezonowo prowadzi uboje gęsi. Produkcja oparta jest na żywcu pochodzącym z ferm współpracujących hodowców. Filia zaopatruje ich w pisklęta oraz pasze co zapewnienia najwyższą jakość dostarczanego żywca.

W 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA Indykpol S.A. stan na 31 grudnia 2014 roku:

Podmiot dominujący – Indykpol S.A.

- a) Spółki zależne polskie:
 - a. Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. z siedzibą w Świebodzinie (99,00%)
 - b. Nutripol Sp. z o.o. (100,00%)
 - c. „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie (99,99%)
 - d. „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100,00%)
 - e. „Ozkom” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (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

14) Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi

W 2014 roku Spółka współpracowała z podmiotami powiązanymi w zakresie sprzedaży wyrobów oraz świadczenia usług. Warunki współpracy firm nie odbiegały od zasad rynkowych. Emitent, jak również jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. euro, innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta.

W 2014 roku Indykpol SA sprzedał na rzecz Rolmex SA produkty i usługi o łącznej wartości 65 mln zł. Podmiot dominujący - Rolmex S.A. pośredniczył w eksporcie wyrobów Indykpolu.

Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. w Świebodzinie produkują przetwory na zlecenie Indykpol S.A. i sprzedały w minionym roku na rzecz Emitenta produkty i usługi o wartości 103 mln zł. Nutripol Sp. z o.o. sprzedała dla Indykpol S.A. wyroby i usługi o

wartości 143 mln zł, a „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Sp.k. świadczyła usługi za kwotę 11 mln zł.

15) Informacje o umowach kredytów i pożyczek

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych przez Spółkę kredytach z podziałem uwzględniającym terminy spłaty, walutę w jakiej kredyt został zaciągnięty oraz wskazaniem przeznaczenia i kredytodawcy, znajdują się w dziale 33 sprawozdania finansowego - Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.

16) 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.

17) Informacje o udzielonych oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W 2014 roku Spółka udzieliła 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.

18) Opis wykorzystania wpływów z emisji

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

19) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Emitent nie publikował prognozy wyników Spółki ani 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.) Spółka była 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.

20) Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2014 roku wartość kapitału własnego zwiększyła się o 8,0% do poziomu 163 392 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki zwiększył się z 36,5% do 39,5 %. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 30,5% do kwoty 125 946 tys. zł a stan zobowiązań krótkoterminowych spadł o 25,6% do 124 735 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmniejszyła się o 5,1%.

Sytuacja finansowa Spółki daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłej zdolności Spółki do wywiązywania się z zobowiązań płatniczych, tak wobec instytucji finansowych jak i dostawców. Spółka posiada pełną zdolność płatniczą, 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. Wskaźnik szybkości spłaty należności na dzień bilansowy w porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszył się o 4 dzień do 39 dni.

21) 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.

22) 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 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.

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

23) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta

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 produkcyjnych 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 faszeryowaniu drobiu różnymi środkami chemicznymi. Cały proces produkcji drobiu od pola przez ферmy, 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 współzależnymi.

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.

24) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

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.

25) Umowy zawarte 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.

26) 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 38 – Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.

27) Akcję (udziały) emitenta oraz w jednostkach powiązanych emitenta, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, osoby zarządzające i nadzorujące posiadają łącznie 27 972 akcji Indykpol SA o łącznej wartości nominalnej 139 860,- 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 17 169 akcje o wartości nominalnej 85 845,00 zł.

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

Pani Dorota Madejska – Wiceprezes Rady Nadzorczej Spółki posiada 2697 akcji o wartości nominalnej 13 485 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 zawarta na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym. Informację o otrzymanych zawiadomieniach Spółka przekazała raportami bieżącymi do wiadomości publicznej.

28) Zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

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.

29) 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.

Spółka 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.

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

30) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

31) 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 ładu 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.

32) 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), 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 indyczych 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 indyczego. Indykpol promując mięso indycze przekonał Polaków do jego walorów oraz nauczył sztuki przygotowania potraw z niego. Obecnie mięso i przetwory indycze są składnikiem codziennej diety Polaków, a ilość zarówno prostych, jak i bardzo wyszukanych dań z mięsa indyczego, rośnie z każdym rokiem.

33) Informacje o umowie zawartej 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.

34) Oświadczenia o rzetelności sprawozdania i wyboru audytora

Zarząd Indykpol S.A.- reprezentowany przez Piotra Kulikowskiego - Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego Spółki oświadcza, że:

Stosownie do zapisów § 91 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) oraz wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta, jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Stosownie do zapisów § 91 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 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 sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Piotr Kulikowski - Prezes Zarządu Indykpol SA

.....

Olsztyn, dnia 20 marca 2015 roku

34) Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku

Informacje zawarte w niniejszym oświadczeniu spełniają wymogi raportu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które zostały określone w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „Giełda”) oraz w § 1 Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy z dnia 11 grudnia 2007r. W związku z powyższym, w myśl Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy z dnia 16 grudnia 2009 r., sporządzenie „Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2010 r.” zgodnie z przepisami „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Unii Europejskiej” oraz opublikowanie go w ramach raportu rocznego jest równoznaczne z realizacją obowiązku przekazania Giełdzie raportu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

1. Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz zbiór zasad jest publicznie dostępny

Indykpol SA w 2014 roku stosował zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Jest to znowelizowana wersja dobrych praktyk, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 r. Pierwotny tekst przyjęty został Uchwałą Rady Giełdy nr 12/1170/ 2007 z dnia 4 lipca 2007 r. w sprawie wprowadzenia „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”. Tekst zbioru zasad dostępny jest na stronie internetowej Giełdy (<http://corp-gov.gpw.pl/>) oraz na stronie internetowej Indykpol SA w zakładce ład korporacyjny.

2. Zakres w jakim Indykpol SA odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.

Indykpol SA dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. Znalazło to wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych począwszy od wejścia w życie „Dobrych Praktyk w spółkach publicznych 2002”. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie internetowej www.indykpol.pl. Tam też prezentowane są wyniki finansowe oraz kalendarium najważniejszych wydarzeń.

W 2014 roku Spółka stosowała większość zasad, za wyjątkiem opisanych poniżej.

A. W trakcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 27 maja 2014 roku Spółka nie zastosowała zasad ładu korporacyjnego dotyczących wykorzystania nowoczesnych metod komunikacji elektronicznej (zasada nr I. 1, zasada nr I.12, zasada nr II 1.9a, zasada nr IV.10).

I.1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;

- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.

I.12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

II.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

IV. 10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Zasady te dotyczą zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze osobiście lub przez pełnomocnika mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Ponadto zgodnie z powyższymi zasadami Spółka powinna zamieszczać na korporacyjnej stronie internetowej zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują możliwości aktywnego uczestniczenia akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka nie zdecydowała się na podjęcie działań mających na celu realizację powyższych rekomendacji z uwagi na wysokie koszty i duże ryzyko nieprawidłowego funkcjonowania takiego rozwiązania. W ocenie Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy oraz upowszechnienia się zdalnego sposobu komunikacji na rynku, Spółka nie wyklucza stosowania przedmiotowych zasad w przyszłości.

B. Spółka nie stosowała w pełni zasady, określonej w części II pkt 2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1. ”.

Spółka prowadziła swoją stronę internetową w języku angielskim, natomiast nie zamieszczała na niej wszystkich informacji wymienionych w części II pkt. 1. Spółka zamierza równo traktować inwestorów polskich i zagranicznych, dlatego dołoży wszelkich starań, aby najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Spółki były dostępne zarówno w języku polskim, jak i angielskim.

Od 2009 roku Spółka prowadzi stronę internetową, zawierającą zakładki poświęcone relacjom inwestorskim i zasadom ładu korporacyjnego, sporządzone zgodnie z modelem opracowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

3. Statut oraz sposób działania Walnego Zgromadzenia Indykpol S.A.

1) Zasady zmian statutu Indykpol S.A.

Zasady zmiany Statutu Indykpol SA wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 15 ust. 3 Statutu Spółki istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji w trybie art. 416-417 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli odpowiednia uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta będzie większością 2/3 (dwóch

trzecich) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

2) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie Indykpol SA odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu, na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art.13 Statutu Emitenta Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub innych miastach wojewódzkich Polski.

Do zasadniczych kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

1. zmiany przedmiotu działalności Spółki
2. zmiany statutu Spółki
3. podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego
4. połączenia lub przekształcenia Spółki
5. rozwiązania i likwidacji Spółki
6. emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych
7. umorzenia akcji
8. tworzenia i likwidacji funduszy i kapitałów oraz określenia zasad ich wykorzystania
9. wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru
10. zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego
11. powoływania i odwoływania Rady Nadzorczej
12. uchwalania Regulaminu Rady Nadzorczej
13. ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej
14. nabycia własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH
15. zawarcia umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Sprawozdania oraz wnioski Zarządu przedkładane Walnemu Zgromadzeniu powinny być pisemnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą. Wniosek akcjonariusza przedkładany Walnemu Zgromadzeniu w ramach jego kompetencji powinien być zaopatrzony w pisemne opinie Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej, a w razie nie złożenia jej do chwili rozpoczęcia Walnego Zgromadzenia zobowiązani przedstawią ustną opinię podlegającą zaprotokołowaniu.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, wymaga natomiast zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może

zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien być szczegółowo umotywowany.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH i Statutu Spółki. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w ZWZ i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Członek Zarządu i pracownik SPÓŁKI mogą być pełnomocnikami na ZWZ. Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza na ZWZ jest: członek Zarządu SPÓŁKI, członek Rady Nadzorczej SPÓŁKI, pracownik SPÓŁKI lub członek organów lub pracownik spółki zależnej od SPÓŁKI, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym ZWZ. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi SPÓŁKI okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza SPÓŁKI.

WZA zwoływane jest zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z art. 9 Statutu Spółki każda akcja na okaziciela daje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do jednego głosu. Akcje imienne serii AA dają na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do pięciu głosów. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile Kodeks Spółek Handlowych lub Statut nie stanowią inaczej. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do

odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki powinna być powzięta w drodze jawnego głosowania imiennego oraz ogłoszona. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji w trybie art. 416-417 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli odpowiednia uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta będzie większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Walne zgromadzenie otwiera Prezes Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób walne zgromadzenie otwiera prezes zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Walne Zgromadzenie uchwała swój Regulamin, określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad oraz tryb powoływania Rady Nadzorczej. Listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów, podpisaną przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, sporządza się niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wykląda podczas obrad Zgromadzenia.

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Przewodniczący zgromadzenia kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz jest uprawniony do interpretowania Regulaminu. Do czynności Przewodniczącego należy m.in.: czuwanie nad sprawnym przebiegiem obrad zgodnie z ustalonym porządkiem i procedurą, udzielanie głosu, przyjmowanie wniosków i projektów uchwał, podawanie ich pod dyskusję oraz zarządzanie i przeprowadzanie głosowań. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejność spraw zamieszczonych w porządku obrad.

WZA dokonuje wyboru trzyosobowej Komisji Skrutacyjnej spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia. Do obowiązków Komisji Skrutacyjnej należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, obliczanie głosów we wszystkich tajnych i jawnych głosowaniach, sporządzanie protokołów głosowań oraz ogłaszanie wyników. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w przebiegu głosowania Komisja Skrutacyjna powiadamia o tym Przewodniczącego i zgłasza wnioski, co do dalszego postępowania. Po stwierdzeniu prawidłowości przebiegu głosowania wszyscy członkowie Komisji Skrutacyjnej podpisują protokół z wyników głosowania.

Wybory Przewodniczącego Zgromadzenia oraz Komisji Skrutacyjnej odbywają się zwykłą większością głosów w głosowaniu tajnym. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.

Głosowanie jawne odbywa się przez podniesienie opieczętowanych tabliczek z liczbą głosów oraz numerami wg listy akcjonariuszy uprawnionych do głosowania. Głosowanie tajne przeprowadza się za pomocą opieczętowanych kart do głosowania z zaznaczoną liczbą głosów, które po wypełnieniu przez akcjonariuszy wrzucane są do urny. Użycie niewłaściwej karty, wpisanie więcej niż jednego krzyżyka lub nie zaznaczenie krzyżykiem żadnej pozycji będzie uznane za głos nieważny. Nieoddanie karty do głosowania stanowi, że akcjonariusz nie brał udziału w głosowaniu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalane, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Uchwały walnego zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd dołącza do księgi protokołów. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał. W terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia spółka publiczna ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie wskazanym przepisem Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia.

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

a) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.

b) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) – art. 433 Kodeksu spółek handlowych). W przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

c) prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazany w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne

Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

3) Liczba akcji oraz akcjonariusze Indykpol S.A.

a) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

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 31 grudnia 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

b) Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

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:

- emisja założycielska serii AA z 1993 roku, licząca 2 224,5 tys. akcji
- 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.

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 2009 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 SA 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.

c) Ograniczenia odnośnie wykonywania praw głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W Indykpol SA nie funkcjonują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

d) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Indykpol S.A.

Zgodnie z zapisami Statutu Spółki nie ma żadnych ograniczeń w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Spółki. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza. W razie zamiany akcji imiennej na akcję na okaziciela, uprzywilejowanie co do głosu (5 głosów na jedną akcję) wygasa.

4. Rada Nadzorcza oraz Zarząd Indykpol SA w okresie sprawozdawczym.

a) Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby Członków, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Członków Zarządu powołuje się na wspólną kadencję. Każdy z członków Zarządu może być powołany na kolejną kadencję. W przypadku Zarządu wieloosobowego Rada Nadzorcza uchwała, który z jego członków pełnić będzie funkcję Prezesa Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniach Zarządu przeważa głos Prezesa. Zgodnie z art. 23 Statutu INDYKPOL SA do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone innym organom Spółki. Stosownie do

postanowień art. 17 Statutu Spółki decyzję o emisji lub wykupie akcji podejmuje walne zgromadzenie.

b) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Indykpol SA oraz ich komitetów.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z art. 18-21 Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków. Powoływana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres 3 lat. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Prezesa, Wiceprezesa oraz w razie potrzeby Sekretarza. W przypadku rezygnacji członka Rady, jego śmierci lub innych przyczyn zmniejszających skład Rady zostaje on uzupełniony o osobę, która podczas głosowania nad wyborem Rady zdobyła z listy kolejną największą ilość głosów i wyraża zgodę na podjęcie obowiązków w Radzie.

Zgodnie z postanowieniem Statutu co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej to członkowie niezależni. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. Dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki spełnia kryteria niezależności.

Niezależny członek Rady Nadzorczej nie powinien:

- być menedżerem lub pracownikiem w Spółce lub spółce powiązanej przez ostatnie 5 lat,
- otrzymywać istotnego dodatkowego wynagrodzenia, innego niż to wynikające z funkcji członka Rady Nadzorczej, od Spółki lub spółki powiązanej,
- być lub reprezentować akcjonariusza posiadającego powyżej 5% akcji,
- mieć w ciągu ostatniego roku – pośrednio lub bezpośrednio – istotnych relacji biznesowych ze Spółką lub spółką powiązaną,
- być w ostatnich 3 latach partnerem lub pracownikiem obecnego lub wcześniejszego audytora Spółki lub spółki powiązanej,
- być członkiem zarządu w innej spółce, w której nadzorowani członkowie występowałiby w radzie nadzorczej lub być istotnie z nimi związanym poprzez zaangażowanie w innych spółkach lub organach,
- pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej przez okres dłuższy niż 3 kadencje lub 12 lat,
- być bliskim członkiem rodziny zarządzających lub osób znajdujących się w sytuacjach wymienionych powyżej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą uznać, iż dany członek Rady Nadzorczej posiada status niezależnego, mimo niespełnienia któregoś z kryteriów określonych wyżej, jak również, że mimo ich spełnienia, inne okoliczności wskazują na to, iż status taki mu nie przysługuje.

Rada Nadzorcza postanowiła, że z dniem 21 maja 2013 roku przestaną w ramach Rady funkcjonować Komitet ds. Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji. Dotychczasowe zadania Komitetów będzie wykonywać bezpośrednio Rada Nadzorcza.

Od dnia 21 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Indykpol S.A. funkcjonuje w składzie pięcioosobowym:

- 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

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż trzy razy w roku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Prezes, a w razie niemożliwości zwołania przez Prezesa, Wiceprezes Rady Nadzorczej. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Prezes Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Prezes Rady nie zwoła posiedzenia wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa członków a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej nie dotyczy wyborów Prezesa i Wiceprezesa Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Rady Nadzorczej.

Do szczególnych kompetencji Rady należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty
- 3) składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny określonej w ust. 1 i 2
- 4) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu i członków Zarządu
- 5) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu
- 6) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności
- 7) ustalanie wynagrodzeń dla członków Zarządu
- 8) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki
- 9) wyrażanie zgody na obciążanie i wydzierżawienie nieruchomości
- 10) podejmowanie uchwał w sprawie utworzenia i likwidacji oddziałów, filii, przedstawicielstw i innych jednostek organizacyjnych Spółki
- 11) wyrażanie zgody na tworzenie spółek i innych form działalności gospodarczych, przystępowanie do istniejących spółek lub innych form działalności gospodarczej, nabywanie i zbywanie akcji i udziałów w innych podmiotach
- 12) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości

13) zatwierdzanie wieloletniego programu rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznego planu gospodarczo - finansowego Spółki

14) opiniowanie projektów wszelkich uchwał przedkładanych przez Zarząd do uchwalenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Wyboru biegłych rewidentów, przeprowadzających badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej dokonuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie, określone w uchwale Walnego Zgromadzenia. Członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat, nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej. Zakaz ten stosuje się również do innych osób, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi oraz odpowiednio do członków zarządu, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej i likwidatorów spółki lub spółdzielni zależnej. Szczegółowe zasady zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej oraz zasady jej obradowania określa Regulamin Rady Nadzorczej.

W przypadku zaistnienia konfliktu interesów, członek Rady powinien poinformować o tym pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Członek Rady może wnioskować o podjęcie przez Radę uchwały co do istnienia takiego konfliktu. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym, chyba że jakikolwiek członek Rady zgłosi wniosek o głosowanie tajne.

Uchwały Rady są protokołowane. Protokół powinien zostać podpisany przez wszystkie osoby obecne na posiedzeniu. Dokumenty Rady, a w szczególności zbiór protokołów z jej posiedzeń, powinny być należycie zabezpieczone i przechowywane w lokalu Spółki. Obsługę biurową prac Rady zapewnia Spółka.

Zarząd Spółki

W roku 2014 Zarząd Spółki funkcjonował w składzie jednoosobowym:

- Piotr Kulikowski – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny.

Rada Nadzorcza powołała pana Piotra Kulikowskiego na Prezesa Zarządu Spółki na kolejną 3-letnią kadencję 21 maja 2013 roku.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone innym organom Spółki. Zasady działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza. Prokury udziela Zarząd Spółki za zgodą Prezesa Rady Nadzorczej. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu łącznie z Prokurentem lub dwóch Prokurentów łącznie. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest działanie Prezesa Zarządu jednoosobowo lub dwóch Prokurentów łącznie. Pracę Zarządu wspierało w 2014 roku 7 prokurentów, działających w imieniu Spółki dwuosobowo na podstawie prokury łącznej.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą walnego zgromadzenia. Czynności w sprawach z zakresu prawa pracy w imieniu Spółki dokonuje Zarząd lub wyznaczona do tego przez Zarząd osoba.

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

5. Główne cechy stosowanych w Indykpol SA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Odpowiedzialność za sporządzanie sprawozdań finansowych ponosi Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe, przygotowywane są zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości przez Głównego Księgowego Spółki, a następnie są one weryfikowane przez Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych. Sprawozdania finansowe ostatecznie kontrolowane jest przez Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe poddawane są kontroli niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Dyrektorowi Finansowemu do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Sprawozdania finansowe przekazywane są do informacji członków Rady Nadzorczej. W cyklu comiesięcznym odbywają się posiedzenia Rady Nadzorczej, na których, omawiane są kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta Zarządowi Spółki i Radzie Nadzorczej

Stosownie do upoważnienia wynikającego z art. 20 ust. 3 Statutu Spółki, wyboru biegłych rewidentów, przeprowadzających badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, dokonuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru audytora co roku. Zadaniem audytora jest dokonanie przeglądu sprawozdań śródrocznych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz zbadanie sprawozdań rocznych Spółki i Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy. Przyjęta reguła umożliwia coroczną zmianę audytora. Reguła niniejsza jest umieszczona na stronie internetowej. Wnioski z badania sprawozdania finansowego przedstawiane są Radzie Nadzorczej. 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.

Piotr Kulikowski - Prezes Zarządu Indykpol SA

.....

Olsztyn, dnia 20 marca 2015 roku