SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

INDYKPOL SPÓŁKA AKCYJNA

W 2015 ROKU

Olsztyn, 18 marzec 2016

Spis treści

1. INFORMACJE PODSTAWOWE 3
2. INFORMACJE O KAPITALE ZAKŁADOWYM 3
3. WŁADZE SPÓŁKI 3
4. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE 4
5. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE 5
6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA 5
7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE 5
8. ISTOTA I SPECYFIKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI 5
9. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH 7
10. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU 8
11. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI 8
12. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 9
13. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA 10
14. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 13
15. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK 15
16. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH 16
17. INFORMACJE O UDZIELONYCH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH 16
18. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI 16
19. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW 17
20. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI 17
21. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH 17
22. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI 18
23. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA 18
24. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA RZEDSIĘBIORSTWEM 19
25. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI 20
26. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH 20
27. AKCJĘ (UDZIAŁY) EMITENTA ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA 20
28. ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY. 21
29. POLITYKA ZATRUDNIENIA 22
30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH 22
31. INWESTYCJE PROEKOLOGICZNE 22
32. DZIAŁANIA PROSPOŁECZNE 23
33. INFORMACJE O UMOWIE ZAWARTEJ Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. 24
34. OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA I WYBORU AUDYTORA 24

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 PKD – 10.12.Z.

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, z których każda daje prawo do 5 głosów. Rolmex SA jest właścicielem 773 375 akcji imiennych, a Warmińsko-Mazurski Handel Międzynarodowy Sp. z o.o. 120 000 akcji imiennych. Z papierów wartościowych Indykpol S.A. nie wynikają inne dodatkowe specjalne uprawnienia kontrolne.

W dniu 28 sierpnia 2015 roku Spółka wypłaciła dywidendę z zysku za 2014 rok. Na każdą akcję przypadła dywidenda w wysokości 1,00 zł. W 2015 roku kurs akcji Indykpolu wzrósł o 51,3%, z 57,50 zł do 87,00 zł. Najwyższy poziom 99,90 zł osiągnął 17 lipca ub.r. 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 a funkcję sponsora emisji Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie.

3. WŁADZE SPÓŁKI

W 2015 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
- Leszek Krzewicki – Dyrektor ds. Techniki i Inwestycji

- Maciej Sośnicki – Dyrektor Dywizji Surowcowo-Mięsnej
- Ryszard Waśniewski – Dyrektor Dywizji Mięs Przetworzonych
- Halina Gajdzińska –Dyrektor ds. Jakości
- Lech Klimkowski – Dyrektor ds. Controllingu
- Mirosława Żejmo – Dyrektor ds. Personelu i Organizacji - do dnia 11 maja 2015 roku.

Od początku 2015 roku Rada Nadzorcza Indykpol S.A. funkcjonowała w składzie:

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 maja 2015 roku powołało Radę Nadzorczą Spółki na kolejną kadencję w takim samym składzie. Rada Nadzorcza wybrała ze swego grona Prezesa Rady w osobie pana Feliksa Kulikowskiego oraz Wiceprezesa Rady w osobie pani Doroty Madejskiej.

W minionym roku odbyło się jedno walne zgromadzenie akcjonariuszy Indykpol S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 maja 2015 roku rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Indykpol S.A. w 2014 roku, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014, 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 2014 rok i przeznaczyło kwotę 3.124.500,- zł na wypłatę dywidendy. Na każdą akcję Spółki przypadła dywidenda w kwocie 1,00 zł. Dzień prawa do dywidendy został określony na 14 sierpnia 2015 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 28 sierpnia 2015 roku. Ponadto walne zgromadzenie zmieniło wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

W dniu 14 stycznia 2016 roku odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie, które wyraziło zgodę na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego (zastawu) na zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki. Zastaw stanowi jedną z form zabezpieczenia umowy kredytu zawartej przez spółkę z konsorcjum banków w dniu 4 lutego 2016 roku.

4. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

W 2015 roku przychody ze sprzedaży Indykpol S.A. osiągnęły kwotę 1 256 186 tys. zł, zysk na działalności operacyjnej wyniósł 24 054 tys. zł oraz zysk netto 17 249 tys. zł. W minionym roku Spółka zwiększyła przychody ze sprzedaży o 9,2%, a zysk netto o 32,1%.

Na koniec grudnia 2015 roku Spółka dysponowała aktywami o wartości 450 245 tys. zł o 8,7% wyższymi niż w roku poprzednim. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 185 022 tys. zł i stanowiły 41,1% wartości aktywów razem. W porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 6,5%. Aktywa obrotowe w 2015 roku zwiększyły się o 12,3% do kwoty 218 346 tys. zł.

W 2015 roku wartość kapitału własnego zwiększyła się o 8,8% do poziomu 177 729 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki pozostał bez zmian w stosunku do roku ubiegłego i wynosił 39,5% Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 1,1 % do kwoty 127 286 tys. zł a stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył o 16,4% do 145 230 tys. zł. Spółka korzysta z umów ubezpieczenia należności handlowych.

5. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	11,3%	12,2%	11,1%
Rentowność sprzedaży netto	1,4%	1,1%	0,1%
Rentowność majątku	3,8%	3,2%	0,3%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,5	1,6	1,2
Wskaźnik płynności II	1,1	1,1	0,8
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	37	39	43
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	28	29	38
Wskaźnik zadłużenia	60,5%	60,5%	63,5%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	56,9	52,3	48,6
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	5,6	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 za wyjątkiem postępowań dotyczących wpisów w księgach wieczystych i rejestrach zastawów, gdzie prowadzone są postępowania dotyczące wpisów zabezpieczeń (hipoteki i zastawy) do umowy kredytowej zawartej w dniu 4 lutego 2016 roku.

8. ISTOTA I SPECYFIKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Indykpol specjalizuje się w produkcji mięs i przetworów drobiowych, jest największym polskim producentem wyrobów indyczych. Od 25-lat buduje markę odpowiedzialnego dostawcy mięsa oraz przetworów drobiowych, o wysokich standardach, dostosowanych do potrzeb klientów. Dbałość o bezpieczeństwo zdrowotne i jakość produktów stanowią fundament działalności przedsiębiorstwa. Orientacja na klienta, otwartość i wiarygodność to podstawy jego ekspansji handlowej.

Podstawą 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 indycze, kurczęce i gęsie na potrzeby własnych ferm oraz współpracujących hodowców. Dysponuje własnymi obiektami fermowymi o powierzchni ponad 160 tys. m^2 a od 2011 roku również własną wytwórnię pasz.

W 2015 roku Indykpol S.A. zwiększyła produkcję ubojową do 150 tys. ton. W porównaniu do poprzedniego roku uboje indyków zwiększyły się o 14,7%, a uboje kurcząt o 19,0%. Produkcja ubojowa realizowana była w dwóch zakładach: w Olsztynie i w Lublinie. Zakład w Olsztynie prowadzi uboje indyków i kurcząt, wyposażony jest w dwie wyspecjalizowane linie ubojowe, jedną dostosowaną do uboju indyków oraz drugą do uboju kurcząt. Procesy obróbki drobiu kontynuowane są na dwóch odrębnych liniach elementowania, dostosowanych do gatunków ubijanego drobiu. Zakład produkcyjny w Lublinie specjalizuje się w produkcji kurcząt, sezonowo w II połowie roku prowadzi uboje gęsi. Wyposażony jest w nowoczesne linie do uboju i dzielenia kurcząt oraz odrębną linię dostosowaną do uboju drobiu wodnego. Oba zakłady stale pracują nad poprawą wskaźników produkcyjnych oraz jakości produkowanego mięsa.

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

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

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, kurczęce i gęsie. Firma oferuje szeroką paletę przetworów z mięsa indyczego w tym: parówki (najbardziej popularne na rynku polskim „Jedynki"), pasztety, szynki, wędzonki, kiełbasy grillowe, kiełbasy kanapkowe, wędliny szlachetne itd.

Produkty Indykpolu tworzone są z myślą o konsumentach i o ich maksymalnym zadowoleniu. Regularnie prowadzane badania rynkowe pozwalają określić trendy rynkowe i preferencje konsumentów. Uwzględniając ich wyniki Spółka wprowadziła na rynek 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 poszerza ofertę o wyroby bezglutenowe.

Podstawowa działalność Spółki 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 2015 roku Indykpol wprowadził na rynek innowacyjny produkt – *Jedynki MEN* – pierwsze parówki dedykowane mężczyznom, o unikalnym, wyrazistym smaku, dzięki dodatkowi mięsa wołowego.

Spółka planuje wykorzystać posiadane rezerwy w zakresie produkcji przetwórczej. Zamierza zwiększyć ofertę przetworów podstawowych, takich jak parówki, szynki czy pasztety oraz wyrobów innowacyjnych. Zostały przygotowane nowości produktowe np. przekąska z mięsa i ziemniaków, która będzie oferowana pod marką *Kroker*. Jest to produkt bez konserwantów i z tzw. krótką etykietą.

W 2015 roku produktom i marce Indykpol przyznano nagrody i wyróżnienia:

- Parówki *Jedynki MEN* zostały nagrodzone srebrnym medalem w badaniu konsumenckim „*Najlepszy Produkt – Wybór Konsumentów 2016*".
- *Pasztet dworski* został uhonorowany certyfikatem „*Doceń polskie*" przyznanym przez Lożę Ekspertów – specjalistów z branży spożywczej. Otrzymał maksymalne noty za smak, wygląd oraz stosunek jakości do ceny.
- *Parówki Jedynki* zdobyły pierwsze miejsce w konkursie „*Hit Handlu Wybór Detalistów*" zorganizowanym przez redakcję miesięcznika „Handel".
- *Indykpol* znalazł się w gronie najsilniejszych krajowych marek nagrodzonych tytułem „*Created in Poland Superbrands 2015/16*".

Aktywność handlowa i promocyjno-reklamowa przekłada się na stały wzrost atrakcyjności marki. Indykpol to dzisiaj silny, rozpoznawalny brand, za którym stoi doskonały smak i gwarancja jakości. W ósmej edycji badania TOP MARKA – największego ogólnopolskiego

badania obecności marek w mediach w Polsce – Indykpol uplasował się na czwartej pozycji w towarzystwie takich marek jak: Coca-Cola, Red Bull, Nestlé czy Pepsi.

10. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

W strukturze przychodów Spółki dominowała sprzedaż produktów i usług stanowiąc 81,08%. Uwzględniając podział przychodów na segmenty największy udział miała produkcja mięsa i przetworów, która zapewniła 83,82% przychodów. Chów i hodowla drobiu dostarczyła 5,90% przychodów, sprzedaż pasz 8,33%, a pozostała działalność 1,95%.

W 2015 roku Indykpol ulokował na rynku mięsa i przetwory o łącznej wartości 1 052,9 mln zł, w tym na rynki zagraniczne trafiły produkty o wartości 288,3 mln zł tj. o 24,3% większej niż w roku poprzednim. W minionym roku Spółka ulokowała na rynku 86,8 tys. ton mięs drobiowych tj. o 32,2% więcej niż w roku poprzednim. Około 36,2% sprzedanych mięs oraz 14,6% przetworów trafiło na rynki zagraniczne. Spółka zwiększyła w minionym roku eksport mięs ilościowo aż o 33,6%.

Od lat głównymi odbiorcami zagranicznymi są klienci z krajów Unii Europejskiej. Największy udział miały Wielka Brytania, Irlandia i Niemcy. Z powodu embarga niedostępny dla polskich produktów spożywczych był nadal rynek rosyjski. Aby nawiązać kontakty handlowe z nowymi kontrahentami pracownicy z działów eksportu uczestniczyli w ubiegłym roku w licznych wyjazdach, targach i wystawach zagranicznych.

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

11. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI

Głównym surowcem produkcyjnym dla Spółki jest żywiec drobiowy, pozyskiwany dwutorowo od niezależnych hodowców oraz z własnej produkcji. Produkcją żywca drobiowego na własnych fermach Indykpol zajmuje się od ponad 20 lat. Obecnie odchów drobiu prowadzi w 13 obiektach fermowych o łącznej powierzchni 120 tys. m^2. Fermy własne dostarczyły 18,6 tys. ton żywca drobiowego w tym 87,5% stanowiły indyki. Dostawy z własnych ferm zabezpieczyły ponad 26% ubijanego żywca indyczego oraz 8,2% 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.

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

Dostawy wysokiej jakości piskląt indyczych zabezpieczał Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowach, prowadzący wylęgi w oparciu o jaja pochodzące z własnej hodowli rodzicielskiej. W minionym roku Ośrodek dostarczył ponad 6,5 mln sztuk piskląt indyczych. 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 łącznie ponad 25 mln sztuk piskląt kurczęcych.

12. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

W II połowie 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 2015 roku opisane poniżej transakcje forward oraz umowy na zerokosztowe, symetryczne transakcje sprzedaży opcji Call i zakupu opcji Put.

Dnia 22 czerwca 2015 roku Spółka zawarła następujące umowy,

A) z Bankiem PKO BP SA –transakcje forward*:*

1. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,1672 z datą wygaśnięcia 2015-07-31,
2. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,1725 z datą wygaśnięcia 2015-08-31,
3. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,1778 z datą wygaśnięcia 2015-09-30,
4. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,1832 z datą wygaśnięcia 2015-10-30,
5. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,1890 z datą wygaśnięcia 2015-11-30,
6. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,1950 z datą wygaśnięcia 2015-12-31,
7. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2010 z datą wygaśnięcia 2016-01-29,
8. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2073 z datą wygaśnięcia 2016-02-29,
9. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2135 z datą wygaśnięcia 2016-03-31,
10. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2200 z datą wygaśnięcia 2016-04-29,
11. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2270 z datą wygaśnięcia 2016-05-31,
12. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2340 z datą wygaśnięcia 2016-06-30.

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosiła 15.000.000 EUR, co stanowiło równowartość kwoty 62 586 000 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

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

1. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4050 z datą wygaśnięcia 2017-01-31,
2. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4230 z datą wygaśnięcia 2017-02-28.

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosiła 6.000.000 EUR (po 3.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowiło równowartość kwoty 25 034 400 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

C) z Bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę na zerokosztowe, symetryczne transakcje zakupu opcji Put i sprzedaży opcji Call:

1. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4700 z datą wygaśnięcia 2017-03-31,
2. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4700 z datą wygaśnięcia 2017-04-28,
3. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4700 z datą wygaśnięcia 2017-05-31,
4. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4700 z datą wygaśnięcia 2017-06-22.

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosiła 12.000.000 EUR (po 6.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 50 068 800 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 7 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła z Bankiem mBank S.A umowę na zerokosztowe, symetryczne transakcje zakupu opcji Put i sprzedaży opcji Call:

1. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,3600 z datą wygaśnięcia 2016-07-27.
2. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,3600 z datą wygaśnięcia 2016-08-29.
3. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,3600 z datą wygaśnięcia 2016-09-28.
4. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,3600 z datą wygaśnięcia 2016-10-27.
5. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,3600 z datą wygaśnięcia 2016-11-28.
6. 1.500.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,3600 z datą wygaśnięcia 2016-12-28.

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 18.000.000 EUR (po 9.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 75 362 400 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

25 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła z Bankiem PeKaO SA następujące umowy na zerokosztowe, symetryczne transakcje zakupu opcji Put i sprzedaży opcji Call:

1. 1.000.000 EUR – Put 4,2100 – Call 4,5040 z datą wygaśnięcia 2016-10-12
2. 1.000.000 EUR – Put 4,2100 – Call 4,5040 z datą wygaśnięcia 2016-11-14
3. 1.000.000 EUR – Put 4,2100 – Call 4,5040 z datą wygaśnięcia 2016-12-14
4. 1.000.000 EUR – Put 4,2100 – Call 4,5040 z datą wygaśnięcia 2017-01-13
5. 1.000.000 EUR – Put 4,2100 – Call 4,5040 z datą wygaśnięcia 2017-02-14
6. 1.000.000 EUR – Put 4,2100 – Call 4,5040 z datą wygaśnięcia 2017-03-14
7. 1.000.000 EUR – Put 4,2100 – Call 4,5040 z datą wygaśnięcia 2017-04-11
8. 1.000.000 EUR – Put 4,2100 – Call 4,5040 z datą wygaśnięcia 2017-05-15
9. 1.000.000 EUR – Put 4,2100 – Call 4,5040 z datą wygaśnięcia 2017-16-14

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosiła 18.000.000 EUR (po 9.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowiło równowartość kwoty 76.156.200 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych. Kryterium uznania ww.

W dniu 6 listopada 2015 roku Spółka zawarła z Bankiem mBank SA następujące umowy na zerokosztowe, symetryczne transakcje zakupu opcji Put i sprzedaży opcji Call:

1. 1.000.000 EUR – Put 4,2522 – Call 4,5560 z datą wygaśnięcia 2017-07-13
2. 1.000.000 EUR – Put 4,2522 – Call 4,5560 z datą wygaśnięcia 2017-07-27
3. 1.000.000 EUR – Put 4,2522 – Call 4,5560 z datą wygaśnięcia 2017-08-11
4. 1.000.000 EUR – Put 4,2522 – Call 4,5560 z datą wygaśnięcia 2017-08-29
5. 1.000.000 EUR – Put 4,2522 – Call 4,5560 z datą wygaśnięcia 2017-09-14
6. 1.000.000 EUR – Put 4,2522 – Call 4,5560 z datą wygaśnięcia 2017-09-27

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosiła 12.000.000 EUR (po 6.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowiło równowartość kwoty 50.949.600 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

13. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA

Od 1998 roku Indykpol S.A. jest liderem Grupy Kapitałowej spółek drobiarskich. W marcu 1998 roku nabyła znaczne pakiety akcji w spółkach Lubdrob S.A. i Eldrob S.A. Kolejne inwestycje ważne w tworzeniu zintegrowanej organizacji to zakup Ośrodka Hodowli Indyków

we Frednowy w 2000 roku oraz Wytwórni Pasz w Olsztynku (obecnie Nutripol Sp. z o.o.) w 2011 roku.

Na koniec 2015 roku Grupa Kapitałowa Indykpol obejmowała 8 podmiotów w tym 7 polskich spółek i 1 zagraniczną.

Podmiot dominujący – Indykpol S.A.

a) Spółki zależne polskie:
   a. Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob" S.A. z siedzibą w Świebodzinie (99,47%)
   b. Nutripol Sp. z o.o. (100,00%)
   c. „Indykpol Brand" Sp. z o.o. (wcześniej „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%)
   f. „Indykpol Brand Management" Sp. z o.o. Green SKA z siedzibą w Warszawie (48,81%).

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.

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 11.297 akcji i na koniec roku posiadała 99,47% udział w kapitale zakładowym tego podmiotu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob" S.A. z 29 października 2015 roku, na podstawie art. 418 Kodeksu spółek handlowych (k.s.h.) podjęło uchwałę o przymusowym wykupie akcji serii A i serii B, należących do akcjonariuszy mniejszościowych Spółki, przez akcjonariusza większościowego - Indykpol S.A. Uchwała ta została ogłoszona w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 21 listopada 2015 roku. Zgodnie z wyceną firmy BDO Sp. z o.o., sporządzoną w grudniu 2015 roku, cena wykupu została ustalona na 12,40 zł za jedną akcję i ogłoszona w Monitorze Sądowym i Gospodarczym 1 lutego 2016 roku.

Stosownie do art. 418 § 2a k.s.h., Akcjonariusze Spółki, których akcje podlegały przymusowemu wykupowi, powinni złożyć za pokwitowaniem w siedzibie Spółki dokumenty akcji lub dowody ich złożenia do rozporządzenia Spółki w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia niniejszej uchwały w "Monitorze Sądowym i Gospodarczym". W związku z upływem terminu do składania akcji oraz trzytygodniowego terminu od ogłoszenia ceny wykupu Zarząd LZD „Eldrob" S.A. podejmie działania mające na celu unieważnienie niezłożonych w Spółce dokumentów akcji akcjonariuszy mniejszościowych oraz wezwie byłych akcjonariuszy do odbioru ceny wykupu.

W 2015 roku Grupa Indykpol została poszerzona o kolejny podmiot. W dniu 7 maja 2015 roku Indykpol S.A. nabyła 50 tys. akcji w spółce Skylark 4 Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Green Spółce komandytowo-akcyjnej. Równocześnie spółka zależna „Indykpol Brand Management" Sp. z o.o. nabyła ogół praw i obowiązków od jedynego komplementariusza tego podmiotu. W dniu 14 maja 2015 roku nowi wspólnicy Spółki komandytowo-akcyjnej zmienili umowę spółki w tym: wskazali nowego komplementariusza, zmienili firmę na "Indykpol Brand Management" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Green SKA i przenieśli jej siedzibę do Warszawy. Zmiany te zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2015 roku.

28 sierpnia 2015 roku grono wspólników SKA zostało poszerzone. Indykpol S.A. zbyła na rzecz podmiotu zależnego – Nutripol Sp. z o.o. pakiet 25.597 akcji SKA o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną cenę 25 597,00 zł. Następnie akcjonariusze spółki „SKA (Indykpol SA S.A. i Nutripol Sp. z o.o.) w dniu 7 września 2015r. podwyższyli kapitał zakładowy tej spółki o kwotę 10.000 zł w drodze emisji 10.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł każda po cenie emisyjnej 4012,51 zł/akcję. Akcje zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej Indykpol S.A. i Nutripol Sp. z o.o.

Indykpol S.A. objął pakiet 4881 akcji imiennych, które pokrył aportem w postaci należących do spółki wszelkich praw własności intelektualnej do znaku towarowego słowno-graficznego „Frednowy od 1978”, w tym w szczególności praw ze zgłoszenia do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej - numer zgłoszenia Z.441917 uzupełniający wkład pieniężny w kwocie 3.061,31 zł. Wartość rynkowa ww. znaku towarowego została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę netto 19 582 000 złotych netto plus VAT.

Nutripol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością objęła pakiet 5119 akcji imiennych i pokryła je aportem w postaci należących do spółki wszelkich praw własności intelektualnej do znaku towarowego słowno-graficznego „nutripol pasze Nowoczesność z Naturą w Najlepszej cenie”, w tym w szczególności prawa ochronnego do znaku towarowego słowno-graficznego „nutripol pasze Nowoczesność z Naturą w Najlepszej cenie”, wpisanego do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy RP pod numerem R.254062 oraz wszelkich praw własności intelektualnej do znaku towarowego słownego „NUTRIPOL”, w tym w szczególności prawa ochronnego do znaku słownego „NUTRIPOL”, wpisanego do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy RP pod numerem R.254061 i uzupełniający wkład pieniężny w kwocie 38,69 zł. Wartość rynkowa ww. znaku towarowego została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę netto 20.540.000,00 złotych plus VAT. Indykpol S.A. i Nutripol Sp. z o.o. w celu wykonania zobowiązania powstałego w wyniku objęcia akcji w Spółce komandytowo-akcyjnej przeniosły 7 września 2015 r. na SKA przedmioty wkładów niepieniężnych (aporty).

Po okresie sprawozdawczym tj. 15 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SKA podjęło uchwałę o przekształceniu spółki w spółkę jawną pod firmą: „Indykpol Brand Management” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy spółka jawna. Spółka przekształcona została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 stycznia 2016 roku pod numerem KRS 0000599658. Siedzibą Spółki jest Warszawa.

W minionym roku formę prawną zmieniła druga spółka zależna -„Indykpol Brand Management” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Wspólnicy w dniu 29 lipca 2015 roku podjęli uchwałę o przekształceniu tego podmiotu w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Wspólnicy spółki komandytowej przyjęli wartość bilansową majątku Spółki na dzień 1 maja 2015r. w kwocie 65.083.775,57 złotych i postanowili, że kapitał zakładowy Spółki Przekształconej będzie wynosił 62.005.000 złotych i dzielić się będzie na 1.240.100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy. Udziały w kapitale zakładowym Spółki Przekształconej zostały objęte w następujący sposób:

- INDYKPOL S.A. - 1.240.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 62.000.000 zł;

- „Indykpol Brand Management" spółce z ograniczoną odpowiedzialnością - 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 5.000 zł.

Przekształcona spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 1 września 2015 roku pod numerem KRS 572632. Spółka kontynuuje dotychczasową działalność związaną z rozwojem i zarządzaniem markami, patentami oraz znakami towarowymi, pod którymi oferowane są produkty Grupy Indykpol. Jej głównym zadaniem jest wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy przez wzrost rozpoznawalności 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.

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

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

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

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

W 2015 roku Emitent i jednostki od niego zależne zawarły następujące umowy z podmiotami powiązanymi. Dnia 28 sierpnia 2015 roku Indykpol S.A. zbyła na rzecz podmiotu zależnego – Nutripol Sp. z o.o. pakiet 25.597 akcji „Indykpol Brand Management" Spółka z ograniczona odpowiedzialnością Green Spółka komandytowo-akcyjna o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną cenę 25 597,00 zł.

Emitent zawarł 7 września 2015 r. umowę przeniesienia wkładu niepieniężnego na rzecz podmiotu powiązanego - „Indykpol Brand Management" Spółka z ograniczona odpowiedzialnością Green Spółka komandytowo-akcyjna. Równocześnie podobnej treści umowę zawarła Nutripol Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta. Umowy te były konsekwencją objęcia akcji w podwyższonym o kwotę 10.000 zł kapitale zakładowym SKA. IBM SKA wyemitowała 10.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda po cenie emisyjnej 4012,51 zł/akcję. Emitent objął 4881 akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym SKA za łączną cenę emisyjną w kwocie 19.585.061,31 zł, w zamian za wkład niepieniężny w postaci należących do Emitenta wszelkich praw własności intelektualnej do znaku towarowego słowno-graficznego „Frednowy od 1978", w tym w szczególności praw ze zgłoszenia do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej - numer zgłoszenia Z.441917 uzupełniający wkład pieniężny w kwocie 3.061,31 zł. Wartość rynkowa Wkładu niepieniężnego Emitenta została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę netto 19 582 000 złotych netto.

Drugi akcjonariusz IBM SKA, Nutripol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością objęła 5119 akcji imiennych serii B za łączną cenę emisyjną w kwocie 20.540.038,69 zł, w kapitale zakładowym IBM SKA, w zamian za wkład niepieniężny w postaci należących do Nutripol Sp. z o.o. wszelkich praw własności intelektualnej do znaku towarowego słowno-graficznego „nutripol pasze Nowoczesność z Naturą w Najlepszej cenie", w tym w szczególności prawa ochronnego do znaku towarowego słowno-graficznego „nutripol pasze Nowoczesność z Naturą w Najlepszej cenie", wpisanego do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy RP pod numerem R.254062 oraz wszelkich praw własności intelektualnej do znaku towarowego słownego „NUTRIPOL", w tym w szczególności prawa ochronnego do znaku słownego „NUTRIPOL", wpisanego do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy RP pod numerem R.254061 o wartości 20.540.000,00 złotych netto i uzupełniający wkład pieniężny w kwocie 38,69 zł . Wartość rynkowa wkładu niepieniężnego Nutripol została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę netto 20.540.000,00 złotych.

Prawa do wkładu niepieniężnego Emitenta oraz wkładu niepieniężnego Nutripol przeszły na IBM SKA z chwilą zawarcia umów aportowych. Umowy te nie zawierają postanowień dotyczących kar umownych, ani warunków odbiegających od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Kryterium uznania Umowy aportowej Emitenta i Umowy aportowej Nutripol za umowy znaczące jest wartość każdej z ww. umów, która przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta.

„Indykpol Brand Management" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Green SKA zawarła w dniu 29 października 2015 r. z podmiotem zależnym od Emitenta – „Indykpol Brand" Sp. z o.o. umowę świadczenia w miejsce wykonania (umowa datio in solutum) na mocy której w celu zwolnienie się przez IBM SKA z zobowiązania do zapłaty na rzecz IB SP. z o.o. wierzytelności w kwocie 40 340 000,00 zł z tytułu nabycia Obligacji Serii A i B wyemitowanych przez IB Sp. z o.o. SKA przeniosła na IB Sp. z o.o. przedsiębiorstwo IBM SKA obejmujące zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w rozumieniu art. 55 (1) kodeksu cywilnego, o wartości 40 340 000,00 (czterdzieści milionów trzysta czterdzieści tysięcy) złotych.

Głównymi składnikami przedsiębiorstwa SKA były prawa do znaków towarowych tj.:

- wszelkie prawa własności intelektualnej do znaku towarowego słowno-graficznego „Frednowy od 1978", w tym w szczególności ze zgłoszenia do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej - numer zgłoszenia Z.441917;

- wszelkie prawa własności intelektualnej do znaku towarowego słowno-graficznego „nutripol pasze Nowoczesność z Naturą w Najlepszej cenie", w tym w szczególności prawa ochronnego do znaku towarowego słowno-graficznego „nutripol pasze Nowoczesność z Naturą w Najlepszej cenie", wpisanego do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy RP pod numerem R.254062

- wszelkie prawa własności intelektualnej do znaku towarowego słownego „NUTRIPOL", w tym w szczególności prawa ochronnego do znaku słownego „NUTRIPOL", wpisanego do rejestru znaków towarowych prowadzonego przez Urząd Patentowy RP pod numerem R.254061.

Z dniem zawarcia umowy własność przedsiębiorstwa IBM SKA przeszła na IB Sp. z o.o.. Jednocześnie IBM SKA nabyła od IB Sp. z o.o. Obligacje z terminem wykupu w dniu 31 października 2020, tj.:

- 4 obligacje imienne serii A o wartości nominalnej 10 000 000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 40 000 000,00 złotych, za łączną cenę emisyjną równą wartości nominalnej obligacji, to jest 40 000 000,00 złotych,

- 2 obligacje imienne serii B, o wartości nominalnej 170 000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 340 000,00 złotych, za łączną cenę emisyjną równą wartości nominalnej obligacji, to jest 340 000,00 złotych.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji wraz z należnymi odsetkami. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej 4% w stosunku rocznym, przez cały okres ważności Obligacji, aż do Dnia Wykupu lub Wcześniejszego Dnia Wykupu. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej w sześciomiesięcznych okresach, od dnia następującego po dniu przydziału obligacji i będą wypłacane ostatniego dnia każdego okresu. Obligacje są niezabezpieczone.

Ponadto w 2015 roku Spółka współpracowała z podmiotami powiązanymi w zakresie sprzedaży wyrobów oraz świadczenia usług. Warunki współpracy firm nie odbiegały od zasad rynkowych. Podmiot dominujący - Rolmex S.A. pośredniczył w eksporcie wyrobów Indykpolu. Emitent sprzedał na rzecz Rolmex SA produkty i usługi o łącznej wartości 89,9 mln zł.

Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob" S.A. w Świebodzinie produkują przetwory na zlecenie Indykpol S.A. i sprzedały w minionym roku na rzecz Emitenta produkty i usługi o wartości 105,4 mln zł. Nutripol Sp. z o.o. sprzedała dla Indykpol S.A. wyroby i usługi o wartości 111,6 mln zł. „Indykpol Brand" Sp. z o.o. świadczyła na rzecz Indykpol S.A. usługi marketingowe o wartości 11,6 mln zł, a Ozkom Sp. z o.o. wykonała usługi techniczne o wartości 0,7 mln zł.

Emitent, jak również jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi innych transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. euro niż wyżej opisane.

15. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK

W dniu 25 listopada 2015r. Spółka zawarła z bankiem PKO BP aneks do umowy kredytowej, który przedłużył okres wykorzystania limitu kredytu do 25 stycznia 2016r. Kwota udzielonego kredytu nie uległa zmianie i wynosiła 20 mln zł. Pozostałe warunki umowy nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych w umowach kredytowych.

Szczegółowe informacje o stanie zaciągniętych i wypowiedzianych przez Spółkę kredytów według stanu na 31 grudnia 2015 roku, 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.

Po okresie sprawozdawczym, 4 lutego 2016 roku, Emitent zawarł z konsorcjum banków umowę kredytu, która przewiduje udzielenie Emitentowi kredytu do łącznej kwoty 350 mln zł z podziałem na dwie linie. Pierwsza linia obejmuje kredyt obrotowy do kwoty 160 mln zł z terminem spłaty 3 lata. Druga linia dotyczy kredytu inwestycyjnego do kwoty 190 mln zł i ma okres spłaty 7 lat. Kredyt zostanie przeznaczony na finansowanie programu inwestycyjnego określonego w raporcie bieżącym nr 24/2014.

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

W skład Konsorcjum udzielającego kredyt weszły następujące banki: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego.

Kredyt został poręczony przez Spółki zależne od Emitenta: Nutripol sp. z o.o. (Nutripol), „Indykpol Brand" sp. z o.o. (Indykpol Brand) oraz „Indykpol Brand Management" sp. z o.o. i Wspólnicy sp. j.

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

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

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

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

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

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

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

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

W 2015 roku Indykpol SA otrzymał pożyczkę w kwocie 5,0 mln zł od „Indykpol Brand" Sp. z o.o. (wcześniej „Indykpol Brand Management" Sp. z o.o. Sp. komandytowa). Na koniec 2015 roku zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek wynosiły łącznie 14,3 mln zł.

16. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

W 2015 roku Spółka udzieliła osobie fizycznej pożyczki na okres 36 miesięcy w kwocie 51 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 r. Indykpol miał należność z tytułu pożyczek udzielonych osobom fizycznym w łącznej wysokości 40,7 tys. zł. Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2015 roku z tytułu pożyczek udzielonych osobom fizycznym wynosiły 116,7 tys. zł.

17. INFORMACJE O UDZIELONYCH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2015 roku Spółka nie udzieliła żadnego poręczenia. Na koniec 2015 roku Emitent udzielał aktywnych poręczeń na łączną kwotę 39 191 tys. zł, wszystkie poręczenia zostały udzielone na rzecz podmiotu zależnego – spółki Nutripol Sp. z o.o. W porównaniu do stanu na koniec 2014 roku ogólna kwota aktywnych poręczeń zwiększyła się o 10 593 tys. zł.

Po okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała poręczenia od spółek zależnych, będące zabezpieczeniem umowy kredytowej z dnia 4 lutego 2016 roku.

18. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała akcji 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 2015 rok. Nie publikował również sprawozdania za IV kwartał 2015 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.2014.133) Spółka była zwolniona z obowiązku publikowania raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 roku, ponieważ raport roczny i skonsolidowany raport roczny zostały opublikowane w ciągu 80 dni od zakończenia roku obrotowego.

20. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2015 roku wartość kapitału własnego zwiększyła się o 8,8% do poziomu 177 729 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki zwiększył się z 39,5% do 39,6%. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 1,1 % do kwoty 127 286 tys. zł a stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył o 16,4% do 145 230 tys. zł. Spółka korzysta z umów ubezpieczenia należności handlowych.

Sytuacja finansowa Spółki daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłej zdolności Spółki do wywiązywaniu 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 0,9 do 42,5 dnia.

21. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

Na realizację inwestycji Zarząd planuje przeznaczyć kwotę 200 mln zł. Część inwestycji jest już w fazie realizacji, część na etapie projektów wykonawczych. Od początku 2016 roku realizowana jest rozbudowa i modernizacja zakładu w Lublinie. Jej celem jest zwiększenie zdolności produkcyjnych i zapewnienie jeszcze lepszych parametrów jakościowych produkowanych tuszek i elementów drobiowych. Zakład zostanie wyposażony w najlepsze dostępne na świecie technologie, co pozwoli dodatkowo obniżyć koszty jednostkowe produkcji. Dzięki inwestycjom realizowanym w II połowie ub.r. spółka podwoi produkcję piskląt kurczęcych w zakładzie wylęgowym w rejonie Lublina.

Procesy inwestycyjne obejmą również zakład w Olsztynie, gdzie planowana jest budowa nowoczesnej hali przetwórstwa mięsa indyczego. Planowana rozbudowie zakładu w Olsztynie znacząco zwiększy zdolności produkcyjne Spółki przy jednoczesnej poprawie jakości wytwarzanych produktów. Po zrealizowaniu inwestycji Indykpol będzie posiadał najnowocześniejszą linię ubojową indyka. Pozwoli to na znaczne zwiększenie eksportu oraz umożliwi spełnienie oczekiwań sieci handlowych. Spółka ubiega się o rozszerzenie Warmińsko-Mazurskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W ramach realizacji przyjętej

strategii inwestycyjnej, w 2015 roku na inwestycje majątkowe Indykpol S.A. przeznaczyła 25,3 mln zł, Grupa Kapitałowa Indykpol 31,2 mln zł.

Przy spełnieniu głównych założeń planu finansowego na 2016 rok Spółka nie powinna mieć problemów ze sfinansowaniem planowanych nakładów, zostaną one sfinansowane bieżącą amortyzacją, bieżącymi dochodami z działalności operacyjnej, leasingiem lub kredytami bankowymi.

Dnia 4 lutego 2016 roku Emitent zawarł z konsorcjum banków umowę kredytu, która przewiduje udzielenie Emitentowi kredytu do łącznej kwoty 350 mln zł z podziałem na dwie linie. Pierwsza linia obejmuje kredyt obrotowy do kwoty 160 mln zł z terminem spłaty 3 lata. Druga linia dotyczy kredytu inwestycyjnego do kwoty 190 mln zł i ma okres spłaty 7 lat.

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

W minionym roku Spółka pracowała nad przekształceniem przyjętego pod koniec 2014 roku strategicznego planu inwestycyjnego w techniczne projekty wykonawcze. Prowadziła działania mające na celu uzyskanie niezbędnych decyzji administracyjnych. „Indykpol Brand" Sp. z o.o. – podmiot zależny od Emitenta podjął działania mające na celu uzyskanie dofinansowania na budowę centrum badawczo-rozwojowego. Spółka rozpoczęła również realizację pierwszych projektów inwestycyjnych tj. modernizację zakładu wylęgu piskląt kurczęcych w rejonie Lublina oraz wytwórni pasz spółki zależnej Nutripol w Olsztynku.

W minionym roku Spółka zwiększyła przychody z eksportu o ponad 24%. Dominującą pozycję w eksporcie Spółki zajmują kraje UE, do których trafiło ok. 97% eksportowanych produktów. Największą dynamiką bo o 68% charakteryzował się eksport na rynek brytyjski, który w minionym roku był największym odbiorcą produktów Indykpolu. Znaczący udział miały również Irlandia, Niemcy, Belgia i Francja. Spółka współpracuje również z partnerami z krajów dalekiego wschodu oraz Afryki.

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 KRD-IG, produkcja mięsa drobiowego w Polsce w 2015 r. osiągnęła poziom 2 150 tys. ton i była o kolejne 10,0% wyższa niż w roku poprzednim. Polska utrzymała pozycję największego producenta drobiu w UE z udziałem około 14%. Eksport polskiego drobiu w minionym roku zwiększyły się o kolejne 17,5% do poziomu 839 tys. ton i stanowił 39% krajowej produkcji. Wartość polskiego eksportu drobiu wzrosła o 20% do 1,638 mld EUR. Polscy producenci drobiu systematycznie umacniają swoją pozycję na rynku wspólnotowym, gdzie kierowane jest ponad 30% krajowej produkcji. Polski drób jest konkurencyjny na rynkach zagranicznych jakościowo i cenowo, cieszy się sporym zainteresowaniem szczególnie na rynku unijnym. Przewagę konkurencyjną polski drób wykorzystuje także na rynkach poza UE, gdzie trafia 8,5% krajowej produkcji.

Według Zespołu Monitoringu Zagranicznych Rynków Rolnych (FAMMU/ FAPA) kraje UE wyeksportowały poza wspólny rynek w 2015 roku 1 401,31 tys. ton drobiu, tj. o 0,6% mniej niż w roku poprzednim. W tym czasie eksport żywca, mięsa, podrobów i przetworów drobiu z Polski poza Unię Europejską wyniósł 184,26 tys. ton i był wyższy o 23% r/r. Największe ilości drobiu poza ugrupowanie wyekspediowały Francja, Holandia, Polska i Belgia. Udział Polski w unijnym wywozie wyniósł 13% i był o 1% wyższy niż w roku poprzednim.

Największymi odbiorcami drobiu z UE były kraje afrykańskie - RPA i Benin oraz Arabia Saudyjska i Hongkong. Największymi dostawcami drobiu na rynek unijny była Brazylia

(55% całkowitego przywozu) i Tajlandia. Trzecim dostawcą drobiu do UE stała się Ukraina, która ulokowała na rynku unijnym ok. 36 tys. ton mięsa kurcząt, o ponad 60% więcej niż przed rokiem.

Według analityków rynku drobiarskiego zagrożeniem dla produkcji pasz i branży drobiarskiej może być ustawowy zakaz stosowania w Polsce surowców GMO, który ma wejść w życie z początkiem 2017 roku. Wejście w życie przepisów było już dwukrotnie przekładane. W całej UE występuje niedobór białkowych dodatków paszowych. Importowana z Ameryki Południowej śruta sojowa GMO (soja GMO stanowi ponad 90% uprawianej tam tej rośliny) jest podstawowym komponentem białkowym pasz dla drobiu. Na razie nie ma możliwości zastąpienia jej krajowym białkiem paszowym. Śruty sojowej non-GMO jest na światowym rynku niewiele i jest ona wyraźnie droższa od śruty GMO. Wdrożenie zakazu stosowania śruty sojowej postawi polską produkcję zwierzęcą zwłaszcza drobiarską w gorszej sytuacji. Może on wpłynąć na znaczne obniżenie konkurencyjności polskiego drobiarstwa a nawet przekształcić Polskę z eksportera w importera drobiu.

Pewne obawy budzi również negocjowana umowa o wolnym handlu między UE i USA. Dopuszczenie do obrotu na rynku unijnym amerykańskiego drobiu zaszkodzi przede wszystkim polskim i unijnym konsumentom, którzy nie będą w pełni świadomi obecności na rynku mięsa drobiowego produkowanego w dwóch bardzo różnych standardach jakościowych. Na półkach sklepowych byłyby bowiem obecne droższe produkty drobiarskie produkowane zgodnie z wysokimi standardami unijnymi oraz tańszy drób amerykański produkowany w zupełnie innej technologii i o zdecydowanie gorszych parametrach jakościowych. Koszty produkcji drobiu w USA są niższe niż w UE między innymi z powodu istotnych różnic w organizacji procesów tuczu i uboju drobiu. Najważniejsze z nich to stosowanie w USA mączek mięsno-kostnych i antybiotyków w żywieniu drobiu oraz używanie chloru do dezynfekcji tuszek w ubojniach.

Kolejne zagrożenie dla branży drobiarskiej to ogniska ptasiej grypy, które w ubiegłym roku odnotowano w kilku krajach Europy Zachodniej w tym w Niemczech, Holandii, Wielkiej Brytanii i Włoszech. Najwięcej ognisk ptasiej grypy bo kilkadziesiąt stwierdzono we Francji. Najbliżej polskiej granicy było ognisko choroby na fermie indyków we Wschodnich Niemczech zarejestrowane w listopadzie ub.r. Rosnąca liczba ognisk ptasiej grypy mimo podejmowania restrykcyjnych działań mających na celu zapobieganie rozprzestrzenianiu się choroby oznacza że pewne ryzyko wciąż istnieje. W Polsce od 2007 roku nie odnotowano żadnego przypadku ptasiej grupy.

Po dniu 31.12.2015 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

Miniony rok był drugim rokiem obrotowym funkcjonowania Grupy Indykpol z podziałem na dwie dywizje produkcyjno-sprzedażowe. Dywizja Surowcowo-Mięsna obejmuje procesy produkcyjne od jaj wylęgowych do sprzedaży tuszek i mięs drobiowych. W jej skład wchodzą zakłady wylęgowe, fermy reprodukcyjne, fermy towarowe, wydziały uboju i dzielenia w zakładach w Lublinie i w Olsztynie oraz dział sprzedaży i eksportu mięs. Dodatkowo jej działania wspiera spółka zależna - Nutripol Sp. z o.o. - specjalizująca się w produkcji pasz drobiowych.

Dywizja Mięs Przetworzonych zajmuje się produkcją i sprzedażą przetworzonych mięs konfekcjonowanych, produktów wędliniarskich i garmażeryjnych. Produkcję realizuje na wydziałach: przetwórstwa, garmażeryjnym 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. Istota nowego modelu jest oparta na konkurencyjności oferty. Celem transformacji jest optymalizacja kosztów procesów gospodarczych prowadzonych w przedsiębiorstwie, zwiększenie marży handlowej oraz poprawa wyników finansowych Spółki.

Działanie Dywizji wspierają działy ogólne: finansowo-księgowy, marketingowo-reklamowy, personalno-administracyjny, techniczno-inwestycyjny, controllingu oraz ds. systemów jakości.

25. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

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

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 42 398 akcji Indykpol SA o łącznej wartości nominalnej 211 990,- 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 17 459 akcji Indykpolu o wartości nominalnej 87 295,00 zł,

Pan Feliks Kulikowski – Prezes Rady Nadzorczej Spółki posiada 18 242 akcje o wartości nominalnej 91 210,00 zł.

Pan Andrzej Dorosz – Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada 4 000 akcji o wartości nominalnej 20 000,00 zł.

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

W 2015 roku Spółka otrzymała 19 zawiadomień w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2014.9**4**) o nabyciu akcji spółki. 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.

Skład kluczowych akcjonariuszy Indykpol S.A. od lat jest stabilny. W 2015 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. Powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu posiada jeszcze Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, działające w imieniu Funduszy: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny.

Do 21 sierpnia 2015 roku powyżej 5% głosów posiadało Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu Funduszy: Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Legg Mason Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Przed zbyciem na rachunkach Funduszy Legg Mason znajdowało się 390.540 akcji Spółki, co stanowiło 12,50% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 390.540 głosów z tych akcji tj. 5,83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W wyniku transakcji nabycia akcji Indykpol S.A. zawartych na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 25 sierpnia 2015 roku, Fundusze Nationale-Nederlanden stały się posiadaczami akcji Indykpol S.A. dających prawo do ponad 5% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Na moment przekazania zawiadomienia na rachunkach Funduszy Nationale-Nederlanden znajdowało się 399.824 akcji Spółki co stanowi 12,80% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 399.824 głosów z tych akcji, tj. 5,97% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed nabyciem Fundusze te posiadały 197.324 akcje Spółki, co stanowiło 6,32% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 197.324 głosów z tych akcji, tj. 2,95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Skład akcjonariatu Indykpol S.A. na 31 grudnia 2015 roku.

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A.	1 804 129	57,74	4 897 629	73,12
WMHM Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	154 416	4,94	634 416	9,47
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	399.824	12, 80	399.824	5,97
Pozostali	766 131	24,52	766 131	11,44
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

Na dzień przekazania raportu za 2015 ogólna liczba głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu wyniosła 6 698 000.

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

29. POLITYKA ZATRUDNIENIA

Indykpol należy do grona największych pracodawców w Olsztynie i województwie warmińsko-mazurskim. Zatrudnia bezpośrednio około 1050 osób, pośrednio pełni obowiązki pracodawcy wobec około 1700 osób. Spółka podobnie jak większość dużych firm na rozwiniętych rynkach, współpracuje z szeroką rzeszą mniejszych firm, które świadczą dla niej usługi.

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

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

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 wdrożyła program motywacyjny dotyczący Zarządu i kluczowych dyrektorów i ma wdrożony system jego 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.

Od kilkunastu lat Indykpol stosuje w swoich zakładach system odzysku ciepła z instalacji chłodniczej tzw. pompy ciepła, które pozwalają wykorzystać ciepło z instalacji chłodniczej do podgrzewania zimnej wody do temperatury ok. 55°C, używanej następnie do celów technologicznych i socjalnych. Dodatkowym efektem inwestycji jest znaczne obniżenie zużycia wody do celów produkcyjnych, zmniejszenie zużycia surowców energetycznych oraz obniżenie emisji gazów i pyłów z firmowych kotłowni. Za realizację tego projektu Indykpol został nagrodzony tytułem Ekolidera regionu warmińskiego.

Kolejnym projektem było zastosowanie nowej technologii opartej na procesie pirolizy pierza w zakładowej kotłowni w Olsztynie. Instalacja jest w stanie zutylizować 10 000 ton pierza rocznie. Uzyskane w procesie jego utylizacji ciepło jest wykorzystywane w procesach produkcyjnych w zakładzie w Olsztynie oraz do ogrzewania. Inwestycja obniżyła koszty związane z dotychczasową utylizacją uciążliwych odpadów oraz przyniosła oszczędności przez zastąpienie ciepła pochodzącego ze spalania węgla kamiennego, energią uzyskiwaną z

odpadów. Innowacyjność tego rozwiązania została oficjalnie potwierdzona przez Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla w Zabrzu. Inwestycja została zrealizowana z zachowaniem równowagi przyrodniczej i ma pozytywny wpływ na środowisko naturalne. Nowa instalacja została wyposażona w supernowoczesny, zespolony system odpylania i oczyszczania spalin, przede wszystkim ze związków siarki oraz chloru. W rezultacie strumień odpadów został zredukowany o ok. 87%. Kotłownia została również wyposażona w urządzenia do ciągłego pomiaru zanieczyszczeń.

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

32. DZIAŁANIA PROSPOŁECZNE

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

Od 1998 rok Indykpol S.A. współpracuje z zespołem siatkarzy AZS Olsztyn. Po kilkuletniej przerwie od 2010 roku znów jest jego sponsorem tytularnym. Zespół Akademików ma w Olsztynie liczne grono aktywnych kibiców, którzy mocno wierzą w możliwości drużyny. Najbardziej zaangażowanymi kibicami są pracownicy Indykpol S.A.

W swej działalności prospołecznej Indykpol duży nacisk kładzie na pomoc adresowaną do dzieci. Od lat Indykpol wspiera akcję popularyzacji czytelnictwa wśród dzieci i młodzieży. W 2015 roku minęło 10 lat odkąd Spółka finansuje zakup książek dla Filii Nr 9 Miejskiej Biblioteki Publicznej w Olsztynie. Dzięki tej akcji młodzi czytelnicy mają dostęp do najnowszych propozycji wydawniczych. W grudniu 2015 roku Minister Kultury i Dziedzictwa Narodowego przyznał Prezesowi Piotrowi Kulikowskiemu dyplom za aktywne wspieranie czytelnictwa dzieci i młodzieży.

Spółka jest sponsorem licznych imprez i inicjatyw kulturalnych, mi.in.: spotkań twórców kultury - Forum Regionu Kultury Warmii i Mazur *"..są solą tej ziemi",* organizowanych przez Wojewodę Warmińsko-Mazurskiego.

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

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

33. INFORMACJE O UMOWIE ZAWARTEJ Z PODMIOTEM UPRAWIONYM 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 2015 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Indykpol S.A. za półrocze kończące się 30 czerwca 2015 roku,
- badanie sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku,
- oraz badanie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Indykpol za rok kończący się 31 grudnia 2015 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 nocie 44.

BDO Sp. z o.o. prowadziła wcześniej przegląd i badanie sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych Spółki w latach 2000-2014. 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 oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133.) oraz wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy (a w przypadku funduszu - wynik z operacji), oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz 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 oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133.) 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 18 marca 2016 roku