

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI INDYKPOL S.A.
W 2011 ROKU

20 Marzec 2012

Spis treści:

1) Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	3
2) Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	3
3) Postępowania sądowe i arbitrażowe	3
4) Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	4
5) Informacje o rynkach zbytu	4
6) Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji	5
7) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta	6
8) Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta.....	7
9) Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi	8
10) Informacje o umowach kredytów i pożyczek	8
11) Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	8
12) Informacje o udzielonych oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	9
13) Opis wykorzystania wpływów z emisji.....	9
14) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	9
15) Ocena zarządzania zasobami finansowymi	9
16) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	10
17) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności	10
18) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta	10
19) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	12
20) Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	12
21) Informacja o wynagrodzeniach	12
22) Akcję (udziały) emitenta oraz w jednostkach powiązanych emitenta, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	12
23) Zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy... ..	12
24) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	13
25) Informacje o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	13
26) Oświadczenia o rzetelności sprawozdania i wyboru audytora.....	13
27) Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku.....	15
1. Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega INDYKPOL SA oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	15
2. Zakres w jakim Indykpol SA odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej	15
3. Statut oraz sposób działania Walnego Zgromadzenia Indykpol S.A.	16
4. Rada Nadzorcza oraz Zarząd INDYKPOL SA w okresie sprawozdawczym.	21
5. Główne cechy stosowanych w Indykpol SA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	24

1) Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Rok 2011 Indykpol S.A. zamknęła przychodami ze sprzedaży w kwocie 975,9 mln zł oraz zyskiem operacyjnym 9,0 mln zł. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 5,9 mln zł. W porównaniu do roku 2010 przychody ze sprzedaży wzrosły o 13,6%, natomiast zysk netto był wyższy o 79,1%.

Na koniec grudnia 2011 roku Spółka dysponowała aktywami o wartości 453 035 tys. zł o 17,2 % wyższymi niż w roku poprzednim. Rzeczowe aktywa trwałe miały wartość 173 636 tys. zł i stanowiły 38,3% wartości aktywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 4,0%. Aktywa obrotowe w 2011 roku zwiększyły się o 28,9% do kwoty 224 689 tys. zł. Wzrost wystąpił w pozycji zapasy, których wartość zwiększyła się o 19,1 % do kwoty 59 933 tys. zł oraz należności o 40,8%. Spółka korzysta z umów ubezpieczenia należności handlowych. Znaczący spadek, bo o 78,9% wystąpił w pozycji pozostałe aktywa finansowe.

W 2011 roku wartość kapitału własnego zwiększyła się o 2,6 % do poziomu 159 760 tys. zł. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki spadł z 40,3% do 35,3%. Stan zobowiązań ogółem wzrósł natomiast o 27,1%, tj. do kwoty 293 275 tys. zł. Poziom zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 10,9% a zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 89,1%. Wskaźnik płynności I zmniejszył się z 2,0 w roku ubiegłym do 1,4 w roku bieżącym, a wskaźnik płynności II odpowiednio z 1,4 do 1,0. Wskaźniki te są na bezpiecznym poziomie.

Spółka stosuje kontrolę i analizę kosztów z przyporządkowaniem ich do miejsc powstawania. Zintegrowany system komputerowy BAAN oraz program analizy danych Business Intelligence wspierają procesy decyzyjne na różnych poziomach organizacji. W 2011 roku Indykpol S.A. wdrożyła kolejne rozwiązanie informatyczne, umożliwiające tym razem zoptymalizowanie kosztów procesów produkcyjnych. Celem wdrażanego systemu CSB jest wspieranie procesów operacyjnych przez łączenie branżowej wiedzy i doświadczenia z nowoczesnymi rozwiązaniami techniki informatycznej. W minionym roku Spółka wdrożyła również system elektronicznej rejestracji czasu pracy. Jest to kompleksowe rozwiązanie, które ułatwia zarządzanie czasem pracy i precyzyjne jego rozliczanie. Wpływa ono na redukcję kosztów i przyczynia się do wzrostu efektywności przedsiębiorstwa. Rejestracja czasu pracy realizowana jest za pośrednictwem oprogramowania RCP Master oraz terminali, zlokalizowanych przy wejściu na teren zakładu oraz do poszczególnych wydziałów produkcyjnych.

2) Czynniki ryzyka i zagrożenia

W związku z prowadzoną działalnością, Spółka Indykpol narażona jest na różnego rodzaju ryzyka m.in.: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko cenowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. W minionym roku najbardziej istotne w działalności Spółki było ryzyko rynkowe związane ze znacznym wzrostem cen surowców: zbóż i pasz. Mniejsze znaczenie miało ryzyko związane ze wahaniami kursów walut. Program zarządzania ryzykiem w firmie uwzględnia nieprzewidywalność rynków oraz ma na celu minimalizację ich niekorzystnych wpływów na wyniki finansowe. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym w dziale 39 - Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

3) 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.

4) Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Indykpol w sposób precyzyjny i przemyślany buduje swoją ofertę produktową. Przy wprowadzaniu kolejnych nowości wykorzystuje zdobytą wiedzę, wieloletnie doświadczenie oraz innowacyjne technologie produkcji. W procesie decyzyjnym znaczącą rolę odgrywają badania konsumenckie wskazujące kierunki i zmieniające się trendy.

W połowie roku zadebiutowały na rynku parówki Ulubione – smaczne, dla całej rodziny i w wyjątkowo atrakcyjnej cenie. Pojawienie się parówek Ulubionych na sklepowych półkach wsparte było licznymi działaniami promocyjnymi, m.in. reklamą prasową, materiałami POS eksponowanymi w miejscach sprzedaży, komunikacją PR oraz licznymi degustacjami i animacjami.

W okresie wakacyjnym Indykpol poszerzył ofertę o linię wędlin plastrowanych, na początku oferując Krakowską suchą i Żywiecką – znane, sprawdzone i doceniane przez konsumentów wędliny szlachetne. Równo pokrojone plastry w praktycznym opakowaniu zapewniają wyjątkową wygodę – są gotowe do przygotowania kanapek lub wyłożenia na talerz, bez konieczności krojenia. Kolejno na rynku pojawiła się Szynka wędzona z indyka i Polędwica wędzona z kurczaka. Produkty te otrzymały wsparcie promocyjne w postaci reklamy prasowej, akcji w Internecie, degustacji oraz atrakcyjnych promocji konsumenckich.

Produkty Indykpolu są oceniane i testowane w wielu prestiżowych konkursach. W 2011 roku Pasztet delikatesowy zajął I miejsce w konkursie „Złoty Paragon” zorganizowanym przez redakcję miesięcznika „Hurt & Detal”, w kategorii LIDER SPRZEDAŻY wśród wędlin i przetworów mięsnych. Indykpol został też uhonorowany medalem Ogólnopolskiego Badania Postaw i Preferencji Konsumenckich „Dobry Produkt 2010 – Wybór Konsumentów” w kategorii „Wędliny i produkty wędliniarskie”. Przyznanie zaszczytnych nagród i tytułów to kolejny dowód na zaufanie, jakim konsumenci darzą Indykpol.

Podejmowane działania promocyjne sprawiają, że Indykpol to dzisiaj silna i dobrze rozpoznawalna marka, będąca dla konsumentów gwarancją najwyższej jakości produktów, zaś dla kontrahentów oznaczająca niezawodną, stabilną współpracę.

5) Informacje o rynkach zbytu

W strukturze przychodów Spółki dominowała sprzedaż produktów, stanowiąc 86,9%. Największy udział miał segment produkcja mięsa i przetworów, który dostarczył 80,2% przychodów. Segment chowu i hodowli drobiu zapewnił 6,7% przychodów, sprzedaż pasz i surowców do produkcji paszowej - 10,5% a pozostałe przychody stanowiły 2,5%. Od wielu lat podstawą rozwoju Spółki jest produkcja mięsa i przetworów drobiowych. W ofercie Grupy Indykpol funkcjonuje obecnie kilka grup produktów, które są cenione przez rynek oraz przez konsumentów. Najbardziej popularne to parówki, w tym parówki Jedyńki. Konsumenci chętnie kupują również pasztety, szynki i kiełbasy drobiowe z logo Indykpol.

W 2011 roku Grupa Indykpol ulokowała na rynku mięsa i przetwory o łącznej wartości 782,1 mln zł, w tym na rynki zagraniczne trafiły produkty o wartości 174,8 mln zł. W minionym roku Grupa zwiększyła sprzedaż wyrobów przetworzonych o około 7% w tym przetworów eksportowych aż o 21%.

Podobnie jak w latach poprzednich Indykpol rozwijał sprzedaż przetworów z mięsa drobiowego. Szczególną pieczę służb handlowych otoczone były nowe grupy przetworów: pasztety delikatesowe, parówki Ulubione oraz produkty plastrowane. Pracowano również nad optymalizacją oferty pod względem uzyskiwanej marży handlowej z uwzględnieniem kosztów produkcji i dystrybucji w poszczególnych kanałach handlowych. Jednym z ważniejszych zadań

pionu sprzedaży było wprowadzenie wyrobów Grupy do sieci sprzedaży dyskontowej oraz wypracowanie korzystnych dla obu stron zasad współpracy z nowymi partnerami.

Podstawę ekspansji handlowej Grupy jest orientacja na klienta, otwartość i wiarygodność. Ciągłe doskonalenie zapewnia firmie przewagę technologiczną i jakościową. Współpraca wszystkich przy realizacji wspólnej wizji stanowi gwarancję wzrostu produktywności i efektywności.

6) Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

W minionym roku zakłady w Olsztynie i w Lublinie skupiły i przetworzyły łącznie 108 tys. ton żywca drobiowego w tym 47 tys. ton indyków oraz 61 tys. ton kurcząt. W porównaniu do roku 2010 tonaż przetwarzanego drobiu nieznacznie wzrósł, zwiększył się natomiast udział produkcji kurczęcej, co było związane z przestawieniem części własnych ferm na produkcję kurczęcą.

W obu segmentach produkcji Spółka stosowała mieszany system dostaw żywca. Ponad 80% żywca dostarczyli kontrahenci współpracujący z Grupą. Żaden z niezależnych hodowców nie posiada większego niż 10% udziału w dostawach żywca drobiowego, wyjątkiem od tej reguły są współpracujące z firmą Grupy Producentkie. W sferze żywca indyczego pion kontraktacji skupiał się na poprawianiu parametrów jakościowych. Temu celowi służyły między innymi zasady oceny jakości żywca, powiązane z dopłatami do cen skupu.

Własne fermy dostarczyły około 25% żywca przetwarzanego w zakładzie w Olsztynie. W minionym roku Indykpol prowadził odchów drobiu w 13 obiektach fermowych o łącznej powierzchni 118 tys. m², z tego na 24 tys. m² prowadził odchów kurczaków. Uwzględniając znaczne odległości od zakładu ubojowego na przełomie 2010 i 2011 roku Spółka sprzedała dwie fermy położone w rejonie Świebodzina. Uzyskane środki finansowe zostały przeznaczone na rozwój produkcji fermowej w woj. warmińsko-mazurskim. W drugiej połowie 2011 roku Indykpol nabył od Agencji Nieruchomości Rolnych dwie fermy drobiu, o powierzchni produkcyjnej ponad 10 tys. m². Obiekty te były wcześniej wykorzystywane przez Spółkę do produkcji drobiarskiej na podstawie umów dzierżawy.

Produkcja fermowa realizowana była zgodnie z wdrożonymi systemami jakości, z zachowaniem właściwych warunków środowiskowych oraz najlepszych standardów odchovu ptaków. Regularna ocena brojlerów kurzych w ramach systemu monitorowania zdrowotności (HTS - Health Tracking System) dawała kompletną informację o kondycji stad, zagrożeniach i czynnikach wpływających na wyniki produkcyjne. Dostawcą pasz był Nutripol, który informacje o wynikach w warunkach produkcji fermowej wykorzystywał w procesie kształtowania parametrów paszy.

Aby zapewnić pełną integrację produkcji kurczęcej Indykpol rozpoczął produkcję piskląt kurczęcych w woj. warmińsko-mazurskim, w zakładzie wylęgu drobiu w Lidzbarku Warmińskim. Ponieważ zdolności produkcyjne tego zakładu nie wystarczały na pokrycie rosnących potrzeb zakładu ubojowego w Olsztynie firma zdecydowała się przenieść wylęgi piskląt kurczęcych do nabytego pod koniec 2011 roku zakładu wylęgu drobiu w Brzesku. Zakład ten posiada zdecydowanie wyższy potencjał produkcyjny oraz lepsze wyposażenie, gwarantuje dostawę lepszej jakości piskląt. Wylęgarnia w Brzesku łącznie w posiadaną wcześniej wylęgarnią w Turce pokrywają w 80% zapotrzebowanie kontrahentów oraz ferm własnych Grupy Indykpol na pisklęta kurczęce.

Dostawy piskląt indyczych dla ferm własnych i kontrahentów zabezpieczał Ośrodek Hodowli Indyków Frednowy, który w minionym roku dostarczył 5,5 mln piskląt. W 2011 roku zakład poprawił osiągane wskaźniki produkcyjne. Udział jaj zapłodnionych zwiększył się do 96% a wskaźnik wylęgu z jaj nałożonych wzrósł o 2,7pp. Dzięki stosowanym reżimom i monitoringowi mikrobiologiczno-serologicznemu oferowane pisklęta są wolne od salmonelli. Zachowanie wysokich standardów produkcji oraz poprawa parametrów jakościowych zapewniła pozytywną opinię hodowców oraz ich wysoką ocenę.

W minionym roku spółka zależna - Nutripol Sp. z o.o. zrealizowała inwestycje, które diametralnie zmieniły możliwość produkcyjne wytwórni oraz jakość oferowanych mieszanek paszowych. Wytwórnia została wyposażona w nowoczesną platformę do ważenia składników mikro tzn. mających minimalny udział w paszy (nawet poniżej 50 g/t) i kolosalny wpływ na ich wartość odżywczą. Składająca się z 20 zbiorników i precyzyjnych wag platforma pozwala na pełną kontrolę składu gotowej mieszanki paszowej oraz dowolną jej modyfikację. Dzięki platformie pasze są lepiej dostosowane do specyficznych potrzeb ptaków i zbilansowane zgodnie z zaleceniami dostawcy materiału genetycznego.

Kolejne inwestycje objęły instalacje do podawania dodatków płynnych do pasz. Program potrójnego natłuszczania pozwolił zwiększyć energetyczność oferowanych mieszanek a instalacja do podawania enzymów na zimną granulkę zapewniła ich większą przyswajalność. Spółka położyła duży nacisk na zapewnienie stabilności i powtarzalności produktów. Punktem wyjścia było zapewnienie bezpiecznych surowców o najwyższych parametrach jakościowych. Z każdej partii dostarczanego surowca pobierane są reprezentatywne próbki. Duża baza magazynowa (elewator na 25 tys. ton) oraz własne laboratorium pozwalają na właściwe przyjęcie, posegregowanie i składowanie dużych, jednorodnych partii surowców. Nowoczesny sprzęt laboratoryjny (NIR-analizator widma bliskiej podczerwieni) zapewnia stały monitoring parametrów surowców i wyrobu gotowego.

Nutripol współpracuje z renomowanymi dostawcami materiału genetycznego i ośrodkami badawczymi. Dzięki temu ma dostęp do najnowszej wiedzy dotyczącej żywienia i hodowli drobiu z całego świata. Własne fermy reprodukcyjne i towarowe Indykpolu są bezpośrednim i najbardziej wiarygodnym źródłem informacji o rzeczywiście osiągniętych wynikach produkcyjnych. Odpowiednio przygotowane i wyposażone kurniki testowe funkcjonujące w ramach Grupy pozwalają na prowadzenie testów w dużej skali. Ich wyniki znajdują pełne odzwierciedlenie w warunkach produkcji wielkotowarowej.

Będąc częścią Grupy kapitałowej specjalizującej się w produkcji drobiu wytwórnia zna problemy, z jakimi, na co dzień borykają się hodowcy i koncentruje się na działaniach pozwalających je szybko wyeliminować. Doświadczenia z własnych ferm Indykpolu oraz współpraca z firmami hodowlanymi pozwoliły opracować unikalne pasze, spełniające rekomendacje i potrzeby głównych typów użytkowych drobiu. Nutripol oferuje dwa programy żywieniowe dla brojlerów oraz oddzielne pasze dla różnych typów użytkowych indyków.

7) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

W dniu 30 marca 2011 roku Spółka nabyła od Provimi Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Wytwórnię Pasz w Olsztynku (obecnie Nutripol Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynku). Zawarcie umowy zostało poprzedzone spełnieniem przez zakład pełnego zakresu wymagań niezbędnych do realizacji produkcji w zakresie produkcji pasz dla drobiu. Umowa nie podlegała raportowaniu stosownie do przepisów rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych, ponieważ jej wartość nie przekracza progu 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Wprowadzenie do struktury Grupy wytwórni pasz wydłużyło pionowo zintegrowaną organizację o kolejne ogniwo. Wytwórnia jest generalnym dostawcą mieszanek paszowych dla Ośrodka Hodowli Indyków Frednowy, ferm własnych oraz ferm współpracujących.

Głównym celem inwestycji było przejęcie pełnej kontroli nad zakupami surowców paszowych oraz procesem produkcji pasz, w efekcie przejęcie pełnej odpowiedzialności za jakość i bezpieczeństwo oferowanych produktów. Współpracujący z Grupą Indykpol hodowcy mogą obecnie korzystać nie tylko z dostarczanych przez Indykpol wysokiej jakości piskląt ale również z produkowanych przez Grupę pasz.

8) Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

Na koniec 2011 roku Grupa Kapitałowa Indykpol składała się z 9 podmiotów: dominującego - Indykpol S.A. oraz 8 spółek zależnych. Sprawozdania wszystkich podmiotów zależnych były konsolidowane metodą pełną.

Podmiot dominujący - Indykpol S.A.

- a) Spółki zależne polskie
 - Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. z siedzibą w Świebodzinie (98,72%)
 - „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (96,67%),
 - „OZKOM” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (100,00%)
 - „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. - z siedzibą w Warszawie, (100,00%)
 - „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. sp.k. - z siedzibą w Warszawie, (99,99%)
 - Nutripol Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynku – (100,00%)
- b) Spółki zależne zagraniczne
 - „Eurolab” GmbH - z siedzibą w Guben (Niemcy), (100,00%),
 - „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

Od 30 marca 2011 roku w strukturach Grupy Indykpol funkcjonuje nowy podmiot - Wytwórnia Pasz w Olsztynku Sp. z o.o., obecnie posługująca się firmą Nutripol Sp. z o.o.

Struktura Grupy obejmuje aktualnie wszystkie sfery działalności od produkcji pasz, piskląt, własnego żywca, przez ubój i przetwórstwo mięsa drobiowego, do dystrybucji gotowych wyrobów. Pionowo zintegrowana organizacja gwarantuje pełną kontrolę nad jakością i bezpieczeństwem produktów na wszystkich etapach produkcji oraz najlepsze efekty ekonomiczne. Poszerzenie działalności Grupy Indykpol o produkcję pasz zwiększy jej konkurencyjność, pozwoli jej generować zyski na różnych poziomach organizacji. Umożliwi również poprawę wyników produkcyjnych oraz finansowych na własnych fermach Indykpolu oraz na fermach kontrahentów.

W 2011 roku Indykpol zakończył proces wydzielenia działalności reklamowej ze struktur spółki. Z końcem stycznia 2011 roku kapitał zakładowy spółki zależnej „Indykpol Brand” Sp. z o.o., został podwyższony o kwotę 62 mln zł. Nowe udziały zostały pokryte aportem w formie Oddziału Indykpol SA w Warszawie, który prowadził działalności w zakresie reklamy i promocji produktów, badań rynkowych oraz działań prosprzedażowych o różnym charakterze. Na „Indykpol Brand” Sp. z o.o. przeszły również tytuły prawne do znaków towarowych, używanych w promocji produktów Grupy Indykpol. W III kwartale minionego roku podmiot ten został przekształcony w spółkę komandytową. Od 31 sierpnia 2011 roku funkcjonuje pod firmą „Indykpol Brand Management” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Indykpol SA posiada udział powyżej 99% i jest komandytariuszem odpowiedzialnym do sumy komandytowej 50 mln zł.

Spółka komandytowa prowadzi działalność związaną z rozwojem i zarządzaniem markami, patentami oraz znakami towarowymi produktów wytwarzanych i sprzedawanych przez Indykpol S.A. Jej głównym celem jest wzmocnienie pozycji rynkowej Indykpol S.A. przez wzrost rozpoznawalności marki i znaków towarowych kojarzonych ze Spółką.

Od wielu lat Indykpol S.A. jest właścicielem ponad 98% akcji Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. Biorąc powyższe pod uwagę zwyczajne walne zgromadzenie

akcjonariuszy tego podmiotu w dniu 7 czerwca 2011 roku podjęło uchwałę o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy mniejszościowych. Przedmiotem przymusowego wykupu miało być 37 933 akcje o wartości nominalnej 3,50 zł. Biegły rewident wyznaczony przez walne zgromadzenie określił cenę wykupu akcji „Eldrob” S.A. na kwotę 11,95 zł. Cena ta została zakwestionowana przez grupę 6 akcjonariuszy mniejszościowych. Wycena drugiego biegłego, wyznaczonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze na wniosek akcjonariuszy mniejszościowych, wyniosła 30,73 zł za akcję. Biorąc pod uwagę znaczącą różnicę „Eldrob” S.A. zakwestionowała drugą wycenę.

Na przełomie roku 2010 i 2011 kapitał zakładowy spółki „Oaza Zdrowia” został podwyższony o 300 tys. zł do 1 610 tys. zł. Wszystkie nowe udziały objął jedyny akcjonariusz spółki – Indykpol S.A. W lipcu minionego roku zgromadzenie wspólników zmieniło firmę Spółki oraz przedmiot działalności. Od 23 sierpnia ubr. funkcjonuje pod firmą „OZKOM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a przedmiot działalności został poszerzony między innymi o sprzedaż hurtową narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej. Na początku 2012 roku kapitał zakładowy tego podmiotu został podwyższony o 2 375 tys. zł do 3 985 tys. zł.

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

W 2011 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 zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. euro, innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta.

W 2011 roku Indykpol SA sprzedała na rzecz Rolmex SA produkty i usługi o łącznej wartości 23 976 tys. zł. Podmiot dominujący - Rolmex S.A. pośredniczyła w eksporcie wyrobów Indykpol oraz współpracowała przy sprzedaży pierza. Na rzecz spółki zależnej „OZKOM” Sp. z o.o. Indykpol S.A. sprzedała w minionym roku produkty i usługi o wartości 101 tys. zł.

Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. w Świebodzinie produkują przetwory na zlecenie Indykpol S.A. „Eldrob” S.A. i sprzedały w minionym roku na rzecz Emitenta produkty i usługi o wartości 24,5 mln zł. Nutripol Sp. z o.o. sprzedała na rzecz Emitenta wyroby i usługi o wartości 79,8 mln zł, a „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Sp.k. świadczyła usługi marketingowe za kwotę 9,0 mln zł.

10) 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.

11) Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W 2011 roku Emitent udzielił pożyczki podmiotom zależnym:

- 1) „OZKOM” Sp. z o.o. w kwocie 600 tys. zł
- 2) „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. – 25 tys. zł

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku Indykpol S.A. udzielał pożyczki w łącznie kwocie 2 064 tys. zł w tym podmiotom zależnym 1 965 tys. zł. W styczniu Spółka OZKOM spłaciła udzielone jej pożyczki w łącznej kwocie 1 770 tys. zł.

12) Informacje o udzielonych oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie obejmującym sprawozdanie Spółka udzieliła poręczeń o wartości powyżej 10% kapitału własnego na rzecz spółki zależnej Nutripol Sp. z o.o. W II kwartale 2011 roku Indykpol S.A. poręczyła na rzecz Nutripol Sp. z o.o. kredyt rewolwingowy w kwocie 23 000 tys. zł oraz kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20 000 tys. zł.

Na koniec 2011 roku Emitent udzielał aktywnych poręczeń na łączną kwotę 46 870 tys. zł, w tym dla podmiotów zależnych na kwotę 44 330 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec września 2011 roku, ogólna kwota udzielonych poręczeń oraz poręczeń udzielonych podmiotom zależnym zmniejszyła się o 165 tys. zł. Poręczenia Indykpol S.A. wobec Nutripol Sp. z o.o. przekraczały wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

W minionym roku Emitent otrzymał poręczenie od podmiotu zależnego – Nutripol Sp. z o.o., który poręczył zapłatę rozłożonej na raty części ceny zakupu ferm od Agencji Nieruchomości Rolnej na łączną kwotę 2 352 tys. zł. Na koniec 2011 roku spółki zależne udzielały na rzecz Indykpol SA poręczeń na łączną kwotę 4 946 tys. zł. Wszystkie udzielone poręczenia dotyczyły rozłożonych na raty cen nabycia nieruchomości od Agencji Nieruchomości Rolnych.

13) Opis wykorzystania wpływów z emisji

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

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

Emitent nie publikował prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2011 rok. Nie publikował również sprawozdania za IV kwartał 2011 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 jest zwolniona z obowiązku publikowania raportu kwartalnego za IV kwartał 2011 roku ponieważ raport roczny i skonsolidowany raport roczny zostały opublikowane w ciągu 80 dni od zakończenia roku obrotowego.

15) Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2011 roku kapitał własny Spółki zwiększył się o 2,6% do poziomu 159 759 tys. zł. Udział środków własnych w źródłach finansowania działalności Spółki zmniejszył się z 40,3% w 2010 roku do 35,3%. Podobnie jak w latach poprzednich Spółka finansuje w znacznej części swoją działalność kredytami bankowymi, pożyczkami oraz leasingiem. Wskaźnik płynności bieżący spadł z 2,0 w 2010 do 1,4 w 2011 roku do a wskaźnik płynności szybkiej z 1,4 do 1,1.

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 zwiększył się 39 dni z rokiem ubiegłym do 45 w roku bieżącym, a wskaźnik szybkości obrotu zapasami zmniejszył się 27 dni w roku ubiegłym do 24.

16) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zatwierdzony przez Radę Nadzorczą plan inwestycyjny Spółki na rok 2012 zamyka się kwotą 24,2 mln zł, plan inwestycyjny Grupy Kapitałowej kwotą 27,8 mln zł. Kwoty te obejmuje inwestycje o charakterze produkcyjnym i kapitałowym. Przy spełnieniu głównych założeń planu finansowego na 2012 rok Spółka nie powinna mieć problemów ze sfinansowaniem planowanych nakładów, zostaną one sfinansowane bieżącą amortyzacją, bieżącymi dochodami z działalności operacyjnej oraz kredytami bankowymi. W 2011 roku na inwestycje majątkowe Indykpol S.A. przeznaczyła prawie 24,4 mln zł, Grupa Kapitałowa Indykpol – 27,2 mln zł.

17) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

Rok 2011 należał do wyjątkowo trudnych w produkcji drobiarskiej. Znaczący wpływ na koszty produkcji drobiu miała sytuacja na rynku zbóż i pasz. Pasje stanowią około 70% kosztu wytworzenia żywca drobiowego i są podstawą efektywności całego biznesu drobiarskiego. Szczególnie niekorzystne dla branży był ciągły wzrost cen zbóż ponieważ burzył dotychczasową ekonomię biznesu drobiarskiego.

W I połowie 2011 roku ceny podstawowych zbóż paszowych (kukurydzy, pszenicy) były prawie 2-krotnie wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. II połowa roku z uwagi na lepsze zbiory przyniosła spadek cen tych surowców o około 25-30%, pozostały one jednak nadal bardzo wysokie. Podobnie jak ceny zbóż zachowywały się ceny pasz dla drobiu. Pasje stanowią około 70% kosztu wytworzenia żywca drobiowego i są podstawą efektywności biznesu drobiarskiego. Wysokie ceny pasz wywołały lawinowy wzrost cen skupu żywca drobiowego, które w minionym roku były aż około 20-30% wyższe niż w roku poprzednim. Ten znaczący wzrost tylko w pewnej części znalazł swoje odbicie w cenach sprzedaży, stąd rentowność zakładów drobiarskich w minionym roku, zwłaszcza w jego pierwszej połowie, była niska.

Korzystny wpływ na wyniki firmy miały natomiast kursy walut. Indykpol eksportuje ponad 20% swojej produkcji. Spadający kurs złotego w stosunku do euro i innych walut, szczególnie w II połowie roku, zapewniał lepszą rentowność eksportu oraz dodatkowe zyski z tytułu różnic kursowych.

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

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

Indykpol jest przedsiębiorstwem o nowoczesnej technologii przetwórstwa mięsa drobiowego. Produkcja ubojowo-przetwórcza realizowana jest w trzech zakładach, zlokalizowanych w Olsztynie, Lublinie (Filia) i Świebodzinie (spółka zależna).

W 2011 roku Grupa Indykpol przeznaczyła na inwestycje 27,2 mln złotych w tym Indykpol SA 24,4 mln zł. W zakładzie w Olsztynie zostały zrealizowane inwestycje o wartości ponad 10,6 mln złotych. Głównym celem projektów były jak najlepsze zaspokojenie potrzeb i oczekiwań dotychczasowych oraz nowych klientów. Pozwoliły one również poprawić warunki i bezpieczeństwo pracy oraz zwiększyć wydajność pracowników i urządzeń. W minionym roku zakład w Olsztynie zwiększył produkcję mięs i elementów kurczących o 45% oraz produkcję przetwórczą o 10%.

Punktem wyjścia do procesów inwestycyjnych realizowanych w zakładzie była szczegółowa inwentaryzacja posiadanych mocy produkcyjnych oraz dotychczasowej organizacji procesów. Kolejnym etapem była reorganizacji przestrzeni produkcyjnej w celu dostosowania jej do

nowych zadań oraz koncentracji procesów technologicznych. Największe zmiany zaszły na wydziale elementowania indyków, gdzie została wymieniona cała linia technologiczna.

Zakup nowych urządzeń związany był również ze zwiększeniem skali produkcji oraz wdrożeniem nowych wyrobów. Zakład został wzbogacony o nowe urządzenia do kalibrowania elementów z drobiu oraz nowe maszyny ważąco-etykietujące w tym urządzenia do pakowania elementów i mięs drobiowych w atmosferze modyfikowanej. Urządzenia te zwiększyły zdolności produkcyjne zakładu w zakresie elementów pakowanych na tackach. Umożliwiły również poprawę jakości: zwiększenie atrakcyjności wyglądu, wydłużenie terminu przydatności oraz utrzymanie stałych gramatur wyrobów tackowanych. Kolejne zakupy dotyczyły maszyn do produkcji wysokiej jakości mięsa do przetwórstwa oraz nowych tuneli zamrażalniczych.

W minionym roku zakład wdrożył dwa projekty informatyczne mające na celu lepsze zarządzanie procesami i kosztami produkcyjnymi. Pod koniec minionego roku zaczął funkcjonować system CSB, łączący wiedzę i doświadczenie branżowe z nowoczesnymi rozwiązaniami techniki informatycznej. System wspiera planowanie, realizację i kontrolę procesów produkcyjnych. Pozwala lepiej zarządzać procesami produkcyjnymi oraz ułatwia rozliczenia ilościowe wyrobów. Każda partia przetworów jest monitorowana od momentu wejścia surowców aż do uzyskania produktów finalnych. Co oznacza optymalizację użytych surowców, pracy, energii, czasu oraz w efekcie końcowym optymalizację kosztów produkcji.

W zakładzie został wdrożony również, funkcjonujący już wcześniej w Spółce w sferze administracyjnej, system rejestracji czasu pracy. Pozwoli on na stałe monitorowanie czasu pracy oraz zautomatyzowanie naliczania wynagrodzeń pracowników produkcyjnych z uwzględnieniem wielości wydziałów, różnorodności stanowisk i stawek płacowych oraz rzeczywistego czasu pracy każdego pracownika.

W roku 2011 zakład w Lublinie zrealizował projekty inwestycyjne o wartości 8,9 mln zł. Po modernizacji wydziałów uboju i dzielenia kurcząt oraz wdrożeniu nowoczesnego systemu chłodzenia tuszek Filia wdrożyła nowatorski system załadunku i rozładunku żywca kurczącego. W lipcu została w zakładzie ubojowym w Lublinie uruchomiona, jedna z najnowocześniejszych w Polsce, hala rozładunku kurcząt. Inwestycja wiązała się z wdrożeniem zupełnie nowego rozwiązania technicznego w zakresie załadunku ptaków na fermach oraz ich transportu do zakładu. Zapewnia on płynny dowóz żywca drobiowego dostosowany do tempa pracy linii ubojowej, niweluje przestoje samochodów. Ptaki ładowane są dwa razy szybciej niż przy tradycyjnym załadunku. Dodatkowo wymaga to znacznie mniejszego nakładu pracy. Co najistotniejsze rozwiązanie to jest dużo bardziej wygodne dla przewożonego drobiu, skraca czas przewozu i spełnia najbardziej restrykcyjne wymagania dotyczące dobrostanu zwierząt. Wdrożone rozwiązanie organizacyjne i techniczne spotkało się z dobrym przyjęciem współpracujących hodowców. Spółka planuje wdrożyć ten system również w zakładzie w Olsztynie.

Drugą istotną inwestycją była rozbudowa i modernizacja linii chłodzenia w celu dostosowania jej do planowanego wzrostu produkcji. W roku bieżącym zakład planuje dodatkowo przeprowadzić modernizację i automatyzację maszynowni chłodniczej.

W minionym roku zakład zrealizował produkcję ubojową kurcząt na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego, ubił 38,5 tys. ton. Produkcja oparta była na żywcu pochodzącym w 100% od współpracujących hodowców. Potrzebne do odchowu pisklęta pochodziły z należącego do Filii zakładu wylęgu kurcząt w Turcji. Produkuje on pisklęta w oparciu o jaja wylęgowe, pochodzące od lokalnych producentów, specjalizujących się w hodowli stad reprodukcyjnych. W minionym roku wylęgarnia w Turcji dostarczyła hodowcom 12,5 mln piskląt kurczących.

Drugi zakład wylęgowy funkcjonujący w ramach Filii w Lublinie prowadził wylęgi piskląt gęsi przy współpracy z hodowcami stad reprodukcyjnych. Podobnie jak w roku poprzednim zakład w Lublinie sezonowo prowadził ubój gęsi na zlecenie.

Po dniu 31.12.2011 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Indykpol SA.

19) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2011 roku Spółka stosowała wprowadzone w latach poprzednich zasady zarządzania przedsiębiorstwem i Grupa Kapitałową.

20) 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.

21) 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.

22) 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 14 609 akcji Indykpol SA o łącznej wartości nominalnej 73 045,00 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 3 257 akcji Indykpolu o wartości nominalnej 16 285,00 zł,

Pan Feliks Kulikowski – Wiceprezes Rady Nadzorczej Spółki posiada 11 352 akcje o wartości nominalnej 56 760,00 zł.

W styczniu 2012 roku Spółka otrzymała dwa 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 w 2011 roku. Transakcja została zawarta na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

23) 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.

24) Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

25) 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 2011 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Indykpol S.A. za półrocze kończące się 30 czerwca 2011 roku,
- badanie sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku,
- oraz badanie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku.

Zarząd zawarł w dniu 1 lipca 2011 roku 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 2000-2010. Okres wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce przez żadnego z kluczowych biegłych rewidentów nie był dłuższy niż 5 lat.

26) Oświadczenia o rzetelności sprawozdania i wyboru audytora

Zarząd Indykpol S.A.- składający się z Piotra Kulikowskiego - Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego Spółki

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) oświadcza, że 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, 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 (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 2012 roku

27) Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2011 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 2009r., sporządzenie „Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2010r.” 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 INDYKPOL SA oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Indykpol SA stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r. Wyżej wymieniony tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl>, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych oraz na stronie internetowej Indykpol SA w zakładce ład korporacyjny. Jest to znowelizowana wersja tego dokumentu, która weszła w życie z dniem 1 lipca 2010 r. i obowiązywała do końca 2011 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”

Dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” został zmieniony Uchwałami Rady Giełdy nr 15/1282/2011 z 31 sierpnia 2011 r. oraz nr 20/1287/2011 z 19 października 2011 r. Obie nowelizacje weszły w życie z dniem 1 stycznia 2012 r. Spółka podejmuje działania w celu jak najpełniejszego wypełnienia przyjętych zasad.

2. Zakres w jakim Indykpol SA odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej

Indykpol SA dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. Starania Spółki, aby zapewnić pełną transparentność znalazły wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych poczynając 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 2011 roku Spółka stosowała większość zasad, za wyjątkiem opisanych poniżej.

1) nie stosowała w pełnym zakresie zasady zawartej w części I pkt 1, tzn. nie zapewniała transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i nie upubliczniała go na swojej stronie internetowej.

Z powyższą zasadą wiąże się stosowanie zasady Nr 10 w części IV DPSN, zgodnie z którą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

a) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

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

c) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia. *Zgodnie z ostatnią nowelizacją zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.*

2) Spółka nie stosowała z części II zasady Nr 1 w zakresie dotyczącym pkt 2, tzn. "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: życiorysy zawodowe członków organów spółki" oraz pkt 14 o brzmieniu:

3) 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 S.A. 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 kodeksem spółek handlowych i Statutu Spółki. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. WZ 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 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 w kolejności Prezes Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, Prezes Zarządu albo notariusz, po czym spośród osób obecnych wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie uchwała swój Regulamin, określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad oraz tryb powoływania Rady Nadzorczej. Po otwarciu Walne Zgromadzenie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. 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 wyklada 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 opieczetowanych tabliczek z liczbą głosów oraz numerami wg listy akcjonariuszy uprawnionych do głosowania. Głosowanie tajne przeprowadza się za pomocą opieczetowanych 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 należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciw. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami

uczestników Walnego Zgromadzenia, uprawnionych do głosowania. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

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 k.s.h. 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 wykazanym 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.

W 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się 7 czerwca. Przedmiotem obrad było rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Indykpol S.A. w 2010 roku, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w poprzednim roku oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. Walne zgromadzenie zdecydowało również o podziale zysku za 2010 rok i przeznaczyło kwotę 1.031.085,00 zł na wypłatę dywidendy. Na każdą z 3 124 500 akcji Spółki przypadła dywidenda w kwocie 0,33 zł. Dzień prawa do dywidendy został określony na 16 sierpnia 2011 roku, a wypłata dywidendy na 30 sierpnia 2011 roku.

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

W 2011 roku znaczne pakiety akcji spółki znajdowały się w rękach trzech akcjonariuszy. Rolmex S.A. razem z podmiotem zależnym - Warmińsko-Mazurskim Handlem Międzynarodowym Sp. z o.o. posiadała 1 958 009 akcji spółki, które dają prawo do 82,59% głosów na walnym zgromadzeniu. Trzecim znaczącym akcjonariuszem, posiadającym powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, był Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. Zgodnie z informacją tego akcjonariusza na rachunkach jego klientów znajdowało się 388 680 akcji Indykpol SA, co stanowiło 5,80% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W porównaniu do roku poprzedniego Legg Mason nieznacznie zmniejszył swoje zaangażowanie. Ogólna liczba głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 6 698 000.

Skład akcjonariuszy według stanu na 31 grudnia 2011 roku

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A.	1 804 040	57,74	4 897 540	73,12
WMHM Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	153 969	4,93	633 969	9,47
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	388 680	12,44	388 680	5,80
Pozostali	777 811	24,89	777 811	11,61
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.

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 2011 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.

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.

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 uchwala, 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. Faktycznie aż 3 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 występowaliby 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.

W roku 2011 Rada Nadzorcza Indykpol SA funkcjonowała w składzie sześcioposobowym:

- 1) Alfred Sutarzewicz – Prezes Rady Nadzorczej
- 2) Feliks Kulikowski – Wiceprezes Rady Nadzorczej
- 3) Bogdan Królewski – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Roman Malinowski – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Stanisław Pacuk – Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Dorota Madejska – Członek Rady Nadzorczej

Uchwalony przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2005r. Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje powołanie Komitetu ds. Audytu i Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Stosownie do § 3 pkt 3) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza ustanowiła w swoim składzie komitety:

1. Komitet ds. Audytu w składzie:
 - Stanisław Pacuk
 - Bogdan Królewski
 - Dorota Madejska
2. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń w składzie:
 - Alfred Sutarzewicz
 - Roman Malinowski

Pracą Komitetu ds. Audytu kieruje pan Stanisław Pacuk, a za pracę Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń odpowiada pan Alfred Sutarzewicz. Komitety te funkcjonują w Spółce od połowy 2005 roku.

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 przedstawionej przez Zarząd struktury organizacyjnej Spółki i jej jednostek organizacyjnych
- 14) zatwierdzanie wieloletniego programu rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznego planu gospodarczo - finansowego Spółki
- 15) opiniowanie projektów wszelkich uchwał przedkładanych przez Zarząd do uchwalenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

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

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 powinny być 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.

W 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła 7 protokołowanych posiedzeń, podczas których podjęła 27 uchwał.

Zarząd Spółki

W roku 2011 Zarząd Spółki funkcjonował w składzie jednoosobowym:

- Piotr Kulikowski – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny.

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.

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 Finansowego. 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. Przynajmniej raz na kwartał 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 kierownictwu pionu finansowego Spółki (w tym Dyrektorowi Finansowemu) oraz w raporcie biegłego rewidenta.

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 Komitetowi Audytu. Biegły rewident dodatkowo przekazuje Komitetowi Audytu rekomendacje dotyczące usprawnień systemu kontroli wewnętrznej w Spółce, które zostały zidentyfikowane podczas audytu sprawozdań finansowych. Rekomendacje biegłego rewidenta są omawiane przez Komitet Audytu z Zarządem Spółki.

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

Piotr Kulikowski - Prezes Zarządu Indykpol SA

.....

Olsztyn, dnia 20 marca 2012 roku