

## **List Prezesa do Akcjonariuszy**

Szanowni Państwo,

Z prawdziwą przyjemnością przedkładam Państwu raport Grupy Kapitałowej Indykpol za 2004 rok. W przełomowym roku akcesji Polski do Unii Europejskiej Grupa poprawiła bardzo dobre wyniki z roku 2003. Przychody ze sprzedaży zwiększyła o 14% do 633 mln złotych a zysk netto o 28% do 15 mln złotych. Rok 2004 był okresem weryfikacji stopnia dostosowania Grupy Indykpol do funkcjonowania na zintegrowanym rynku europejskim. Osiągnięte wyniki finansowe potwierdzają trafność realizowanej strategii rozwoju.

Uwzględniając zmianę preferencji klientów oraz rosnący udział mięsa indyczego w konsumpcji Polaków, zaktualizowaliśmy strategię marketingową. Główne marki handlowe połączyliśmy a działania marketingowe skupiliśmy na marce Indykpol.

Dążąc do umocnienia pozycji na rynku krajowym przebudowaliśmy system dystrybucji. Cele i zadania regionalnych centrów dystrybucji uległy modyfikacji, zwiększona została ich aktywność. Działania w sferze handlowej skupiliśmy na zwiększeniu sprzedaży numerycznej oraz uzyskiwanej marży. Przyniosły one oczekiwane rezultaty, sprzedaż wyrobów przetworzonych wzrosła o ponad 30%.

Proces konsolidacji spółek w Grupie Kapitałowej objął w minionym roku zarówno zmiany własnościowe, jak i zacieśnienie współpracy między zakładami. Koncentracja produkcji, specjalizacja produktowa, wspólna oferta handlowa i wspólna sieć dystrybucji przełożyły się na wzrost efektywności produkcji i sprzedaży.

Zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami Indykpol sukcesywnie zwiększał swój udział w kapitale Eldrobu. Na koniec roku posiadał 86,5% kapitału, a w roku 2005 zwiększył go o kolejne 10,3%. Druga spółka zależna - Frednowy Ośrodek Hodowli Indyków Sp. z o.o. - zakończyła w minionym roku realizowany program inwestycyjny, w tym proces zakupu dzierżawionego od Agencji Nieruchomości Rolnych majątku. Dzięki temu od początku 2005 roku mogliśmy rozpocząć proces inkorporacji tego podmiotu w struktury Indykpolu.

W minionym roku Grupa Kapitałowa Indykpol przeznaczyła na inwestycje prawie 49 mln zł. Przy realizacji inwestycji sięgnęliśmy po środki finansowe z funduszy SAPARD. Indykpol i Eldrob zawarły z ARiMR umowy o dopłaty w łącznej kwocie 20 mln zł. Każda ze spółek skorzysta z dopłat w kwocie 10 mln zł. Zrealizowane inwestycje umożliwią nam dalsze zwiększenie skali produkcji oraz poprawę efektywności prowadzonej działalności.

Grupa Indykpol jest dobrze przygotowana do funkcjonowania na rynku Unii Europejskiej. Wszystkie zakłady wchodzące w jej skład posiadają uprawnienia eksportowe, stosują procedury systemu HACCP, systemu ISO 9001 oraz specjalistycznych systemów IFS i BRC. Podobnie jak w roku poprzednim, na rynkach zagranicznych ulokowaliśmy około 30% naszej produkcji. Efektywnie wykorzystaliśmy również nowoczesne instrumenty finansowe w zarządzaniu ryzykiem walutowym, co przyniosło wymierne efekty finansowe. Udowodniliśmy, że potrafimy funkcjonować i zarabiać w każdych, nawet mało sprzyjających, warunkach.

Dziękuję akcjonariuszom za zaufanie i deklaruje, że w przyszłości Indykpol nie zawiedzie Państwa oczekiwań. Jestem przekonany, że Grupa jest dobrze przygotowana do funkcjonowania na rynku unijnym, a akcje Indykpolu okażą się dobrą inwestycją.

Z wyrazami szacunku,

Piotr Kulikowski

Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

# **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL W ROKU 2004**

## **Grupa Kapitałowa**

W 2004 roku Grupa Kapitałowa Indykpol składała się z trzech spółek: Indykpol S.A. jako podmiotu dominującego oraz dwóch spółek zależnych. W Ośrodku Hodowli Indyków Frednowy Sp. z o.o. przez cały miniony rok Indykpol posiadał 87,3% udziałów, pozostałe należały do drugiej spółki zależnej - Lubuskich Zakładów Drobiarskich Eldrob S.A. Pod koniec lutego 2005 roku Indykpol nabył od Eldrobu 142 udziały, czyli 12,7%, Ośrodka Hodowli Indyków, stając się jedynym właścicielem spółki.

W minionym roku o 31,1% Indykpol zwiększył swój udział w Eldrob S.A. Na koniec 2004 roku był właścicielem 1 920 157 akcji Eldrobu, co stanowiło 86,5% kapitału zakładowego Spółki. W I kwartale 2005 roku Emitent zwiększył swoje zaangażowanie w akcje Eldrob S.A. o kolejne 6,8%, do poziomu 93,3%. We wrześniu ubiegłego roku Indykpol zawarł ze Skarbem Państwa umowę o nabycie pakietu 77 174 akcji Eldrobu, stanowiących 3,5% kapitału. W dniu 18 maja 2005 roku Indykpol zapłacił pełną cenę sprzedaży akcji, a ich własność przeszła na Spółkę na początku czerwca br.

W ostatnich dniach lutego 2005r. Indykpol S.A. i Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowych rozpoczęły procedurę łączenia. Zgodnie z przyjętym planem, połączenie odbędzie się przez przejęcie, tzn. poprzez przeniesienie całego majątku OHI Frednowy na Indykpol S.A. Dzięki temu, że Indykpol jest jedynym współnikiem, procedura zostanie znacznie uproszczona. Połączenie nie będzie wymagało podwyższenia kapitału zakładowego Indykpolu. Zgodnie z przyjętym przez spółki harmonogramem połączenie powinno się zakończyć w bieżącym półroczu i od lipca 2005 roku Ośrodek Hodowli Indyków będzie funkcjonować jako filia Indykpolu. Ostateczna decyzja odnośnie połączenia zostanie podjęta przez akcjonariuszy.

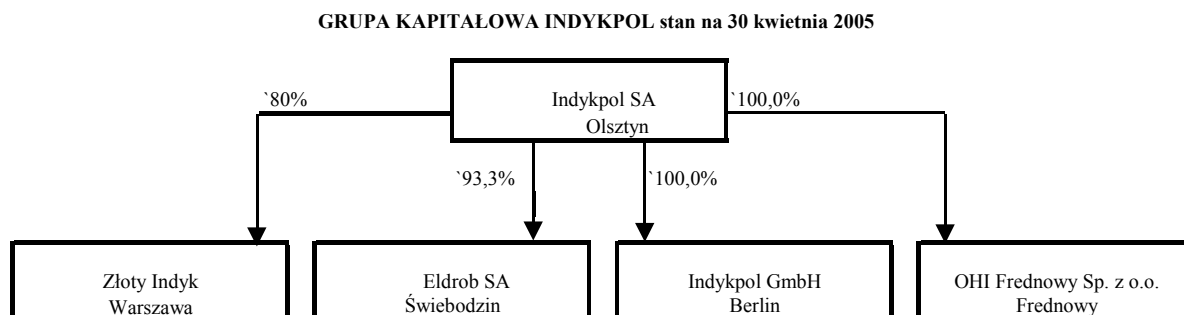
Połączenie jest kolejnym etapem w budowaniu pionowo zintegrowanej organizacji drobiarskiej. Ośrodek we Frednowych jest trzecią spółką z grupy włączaną w struktury Indykpolu. W połowie 2000 roku zostały włączone Lubelskie Zakłady Drobiarskie Lubdrob, a w połowie 2003 roku Spółka Łyna.

Już po okresie sprawozdawczym, w pierwszych miesiącach 2005 roku Emitent utworzył dwie nowe spółki. 10 stycznia Spółkę „Indykpol” GmbH z siedzibą w Berlinie, w której objął 100% kapitału. 8 lutego, Spółkę pod firmą „Złoty Indyk” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, gdzie objął 80% kapitału podstawowego.

Przedmiotem działalności spółki „Indykpol” GmbH jest handel detaliczny i hurtowy na rynku niemieckim. Jej głównym zadaniem jest poszerzenie kręgu klientów i dotarcie z wyrobami zakładów Grupy Indykpol do detalistów na rynku niemieckim. Nowa spółka umożliwi też poszerzenie oferty handlowej Indykpolu na rynku niemieckim o nowe wyroby. W tym celu, przy współpracy z technologami niemieckimi, została przygotowana nowa grupa przetworów, dostosowana do oczekiwań i upodobań konsumentów niemieckich. Otwarte na początku kwietnia centrum dystrybucji w Berlinie pozwoli umocnić pozycję Spółki na rynku niemieckim oraz unijnym.

Spółka „Złoty Indyk” zamierza uruchomić restaurację, oferującą szybkie, tanie i równocześnie zdrowe dania, bazujące na najlepszej jakości mięsie z Indykpolu. Jej zadaniem będzie przede wszystkim kreowanie wizerunku marki, badanie opinii konsumentów oraz promocja dań z mięsa indyczego. Pozwoli lepiej poznać gusta i upodobania konsumentów. Restauracja rozpocznie działalność prawdopodobnie w sierpniu bieżącego roku, w Centrum

Promenada w Warszawie. Spółka nie wyklucza rozwinięcia projektu na szerszą skalę w przypadku zapotrzebowania na tego typu usługi ze strony konsumentów.



### **Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.**

Miniony rok Grupa Kapitałowa Indykpol zamknęła bardzo dobrymi wynikami. Kolejny raz zwiększyła zysk brutto i netto oraz poprawiła efektywność swojej działalności. Przychody ze sprzedaży zwiększyła o 14,0% do 633 229 tys. zł. Spółka poprawiła również bardzo dobre wyniki finansowe z roku 2003, zysk brutto o 11,2% do wysokości 19 167 tys. zł i zysk netto o 28,2% do wysokości 14 948 tys. zł.

Prawie 30% przychodów Grupy pochodziło ze sprzedaży na rynkach zagranicznych, głównie w Niemczech. Istotny wpływ na wyniki finansowe miało bardzo dobre zarządzanie środkami finansowymi oraz skuteczne posługiwanie się instrumentami finansowymi ograniczającymi ryzyko kursowe.

Na koniec 2004 roku Grupa dysponowała aktywami wartość 273 009 tys. złotych, na przestrzeni roku ich wielkość zwiększyła się o 15,3%. Bardziej niż proporcjonalny wzrost, bo o 21,4%, wystąpił w aktywach trwałych, których wartość zwiększyła się do kwoty 141 760 tys. zł. Wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 30 631 tys. zł, co było efektem realizacji szerokiego programu inwestycyjnego we wszystkich trzech spółkach wchodzących w skład Grupy. Równocześnie udział aktywów trwałych w aktywach Grupy zwiększył się o 2,6pp do 51,9%. Proporcjonalnie mniejszy, bo 9,3% wzrost wartości wystąpił w aktywach obrotowych.

Po stronie pasywów, znaczący wzrost, o 23,2%, wystąpił w pozycji kapitałów własnych, co było bezpośrednio związane z bardzo dobrymi wynikami finansowymi. Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania zwiększył się o 17,7%, w tym wartość rezerw na zobowiązania wzrosła o 3 614 tys. zł. W grupie tej znacząco zmieniła się struktura zobowiązań, istotnie zwiększył się poziom zobowiązań długoterminowych (o 54 051 tys. zł), mniej niż proporcjonalnie spadła wartość zobowiązań krótkoterminowych (o 30 039 tys. zł). Zmiana ta związana jest z realizowanymi przez Grupę inwestycjami oraz prowadzoną polityką finansowania działalności kredytami z dłuższym terminem spłaty. Na koniec 2004 roku wartość kredytów długoterminowych wynosiła 85 202 tys. zł, wartość kredytów krótkoterminowych 32 059 tys. zł.

Osiągnięte wyniki finansowe potwierdzają, że realizowana przez Grupę strategia rozwoju przynosi oczekiwane rezultaty również przy zmiennych, nie zawsze sprzyjających warunkach

rynkowych. Oznaczają one, że Grupa jest dobrze przygotowana do funkcjonowania w realiach wspólnego rynku, przy podwyższonej konkurencyjności.

### **Działalność marketingowa i sprzedaż na rynku krajowym**

W roku 2004, przy udziale ekspertów z firmy Boston Consulting Group, Indykpol przygotował nową strategię marketingową na lata 2005-2007. W ramach strategii, nastąpiło m.in. wydzielenie samodzielnego pionu marketingu ze struktur sprzedaży.

Nowa taktyka, realizowana od połowy 2004, zwiększa nacisk na realizowanie działań z zakresu promocji produktowych i trade marketingu. W działaniach dotyczących wizerunku, podjęto decyzję o skoncentrowaniu nakładów na wiodącym brandzie handlowym - Indykpol, który wchłonął ofertę produktową związaną z marką Złoty Indyk. Elementów nowej strategii było odświeżenie wizerunku znaku handlowego Indykpol i włączenie do niego wartości i atrybutów pozytywnie kojarzonych przez konsumentów z marką Złoty Indyk. Podstawowe wartości, czyli: wysoka jakość, bezpieczeństwo zdrowotne, nowoczesność i polskość nie uległy zmianie. Z nowym logo zostało wprowadzone nowe hasło reklamowe: „Indykpol - Smak i zdrowie na co dzień!”. Konsekwencją działań tego procesu była wymiana i modernizacja opakowań i etykiet na większość wyrobów firmy, wsparta kampanią w miejscach sprzedaży przy wykorzystaniu nowych materiałów reklamowych.

Nowa strategia wynika w dużej mierze z coraz większej dostępności wyrobów z mięsa indyczego i coraz większej powszechności ich konsumpcji. Dyskontowy charakter marki Poldrob został zachowany, podobnie jak marki Lubdrob, pod którą sprzedawane są produkty z kurczaka. Jednocześnie Grupa wzmocniła swe relacje z detalistami poprzez budowę prosprzedażowych programów lojalnościowych i lepszy przepływ informacji, między innymi poprzez wydawanie własnej gazetki handlowej, docierającej do ponad 10 000 klientów, informującej o realizowanych promocjach i wdrożeniach nowych produktów.

W 2004 roku Grupa kontynuowała proces przebudowy systemu dystrybucji, wynikający z nowej strategii sprzedaży. Dwupoziomowy system centrów i hurtowni został zamieniony w jednostopniowy system regionalnych centrów dystrybucji. Jednocześnie znacząco zmieniła się rola tych ośrodków. Zostały wyposażone w większą liczbę specjalistycznych samochodów, które umożliwiają im dotarcie z ofertą firmy do jeszcze większej liczby lokalnych klientów detalicznych.

W minionym roku Grupa wdrożyła nowy system zbierania i przyjmowania zamówień handlowych, tzw. „call center”, który gwarantuje efektywniejsze dotarcie do klientów detalicznych z informacją o produktach oraz pełniejsze zaspokojenie ich oczekiwań. Ocena przyrostu sprzedaży w pierwszych miesiącach jego funkcjonowania potwierdziła skuteczność tej metody i jej wyższość nad dotychczas stosowanym systemem.

Nowa strategia marketingu i sprzedaży przyniosła doskonałe efekty. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 14%. Znacznie bardziej, bo aż o 33% wzrosła sprzedaż przetworów - grupy wyrobów szczególnie pożądaney przez producentów, bo charakteryzującej się wysokim i stabilnym wskaźnikiem rentowności. Godne podkreślenia jest, że wzrost sprzedaży przetworów miał miejsce wbrew trendowi panującemu na rynku - większość krajowych producentów przetworów mięsnych i drobiowych odnotowała w tym czasie spadek sprzedaży w tym segmencie.

Podstawą realizowanej przez Grupę strategii sprzedaży były, podobnie jak w latach poprzednich, zdrowe, bezpieczne i najwyższej jakości produkty. W minionym roku posiadany certyfikat HACCP Indykpol uzupełnił dodatkowymi: certyfikatem systemu ISO 9001 oraz specjalistycznymi systemami gwarantującymi niezawodną jakość, tj. IFS, BRC i QuS.

Znaczący wpływ na wyniki Grupy miała, wdrażana od września 2003 roku, strategia sprzedaży oparta na bardziej aktywnym działaniu centrów dystrybucji. W minionym roku wbrew trendowi rynkowemu Indykpol istotnie, bo o 33%, zwiększył sprzedaż wyrobów przetworzonych - o wysokim i stabilnym wskaźniku rentowności sprzedaży.

W 2004 roku Grupa Indykpol osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 633 mln zł. W strukturze przychodów dominowała sprzedaż produktów, stanowiąc 68,3%. Największy udział w tej grupie, bo łącznie ponad 93,9% miały przychody ze sprzedaży tuszek i elementów z drobiu oraz przetworów drobiowych.

Strukturę przychodów netto ze sprzedaży poszczególnych grup produktów Indykpol SA w 2004 roku przedstawia poniższa tabela.

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW STRUKTURA RZECZOWA RODZAJE DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>JED.</b>	<b>ILOŚĆ</b>	<b>UDZIAŁ %</b>	<b>WARTOŚĆ tys. zł</b>	<b>UDZIAŁ %</b>
DRÓB BITY	KG	37 719 121	69,67	272 083	62,89
PRZETWORY MIĘSNE	KG	16 373 405	30,24	133 979	30,97
HODOWLA DROBIU	SZT			14 176	3,28
WYROBY POŚCIELOWE	KG	45 946	0,09	2 417	0,56
USŁUGI				9 978	2,31
INNE	KG			14	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>54 138 472</b>	<b>100,00</b>	<b>432 647</b>	<b>100,00</b>

### **Pionowo zintegrowana organizacja**

Indykpol pionowo zintegrowaną organizację zaczął wdrażać 10 lat temu. Obecnie obejmuje ona wszystkie sfery działalności firmy od produkcji hodowlanej aż do własnej sieci dystrybucji gotowych wyrobów.

Dostawcą piskląt indyckich na ферmy produkujące żywca jest, należący do Grupy Kapitałowej, Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowych. Spółka ta do końca I półrocza 2005 roku zostanie włączona w struktury Emitenta. Frednowy to największy w kraju producent piskląt indyckich z jaj uzyskiwanych od własnych stad reprodukcyjnych. Produkuje rocznie ponad 4,5 mln piskląt indyckich. Pisklęta rodzicielskie kupuje w najlepszych, renomowanych światowych centrach hodowli zarodowej. W procesie odchowu stad rodzicielskich Ośrodek korzysta tylko ze sprawdzonych mieszanek paszowych uznanych producentów. Odchow stad rodzicielskich prowadzi w izolowanych przestrzeniach obiektach fermowych z zachowaniem rygorystycznych zasad sanitarno-weterynaryjnych. Taki system produkcji gwarantuje wysoką wartość genetyczną i biologiczną oraz bezpieczeństwo zdrowotne oferowanych piskląt. Pisklęta z OHI Frednowy cieszą się bardzo dobrą opinią i są chętnie nabywane przez hodowców.

Dostawcami paszy, zarówno na ферmy własne jak i współpracujących hodowców, są uznani producenci: Provimi Holding, Wipasz i Agrocentrum. Optymalne receptury paszowe są wynikiem stałych prac badawczych realizowanych przy współpracy z ekspertami Indykpolu.

Produkcja żywca drobiowego w Grupie Kapitałowej realizowana jest dwutorowo: na własnych fermach oraz przy współpracy z hodowcami kontraktowymi. Grupa przetwarza rocznie ponad 90 tys. ton żywca drobiowego, a własne ферmy (140 tys. m<sup>2</sup> powierzchni) dostarczają około 19 tys. ton żywca indyckiego. Wieloletnie doświadczenie w zakresie technologii hodowli drobiu Grupa wykorzystwała przy wdrażaniu zintegrowanego systemu

produkcji drobiu. Współpraca z hodowcami oparta jest na długoterminowych umowach. Współpracujące z Grupą fermy korzystają z tych samych źródeł zaopatrzenia w pisklęta i pasze. Jednorodny program hodowlano-sanitarny i weterynaryjny, nadzorowany przez służby surowcowe Spółki, gwarantuje wysoką jakość i zdrowotność pozyskiwanego żywca drobiowego.

Produkcja ubojowa i przetwórcza w Grupie Kapitałowej realizowana jest w trzech zakładach. Zakłady w Olsztynie i Świebodzinie specjalizują się w produkcji mięs i przetworów z indyków, natomiast zakład w Lublinie uzupełnia ofertę handlową o wyroby kurczące. Dodatkowo zakłady w Olsztynie i Lublinie realizują sezonową produkcję gęsi. Specjalizacja zakładów w Grupie dotyczy nie tylko gatunku ubijanych ptaków, ale obejmuje również specjalizację w zakresie produkcji wyrobów finalnych. Umożliwia to wykorzystanie efektu skali oraz optymalizację kosztów produkcji. Nowoczesne linie do uboju i dzielenia drobiu umożliwiają śledzenie partii wyrobów przez cały proces technologiczny. Oznakowanie produktu finalnego pozwala odtworzyć cały proces technologiczny z określeniem fermy i stada, z którego pochodził żywiec.

Indykpol posiada własną sieć dystrybucji obsługującą dostawy wyrobów z wszystkich trzech zakładów produkcyjnych. Dostawę towarów do klientów zapewnia 19 regionalnych centrów dystrybucji. Specjalistyczne środki transportu gwarantują zachowanie łańcucha chłodniczego oraz wysoką jakość i trwałość dostarczanych wyrobów. Przepływ informacji i realizację zamówień klientów wspomaga „call center” oraz zintegrowany system informatyczny.

Wertykalna organizacja produkcji to model gospodarczy sprawdzony w najlepszych firmach. Dla Indykpolu stanowi on gwarancję kontroli jakości wyrobów, od surowca wchodzącego do produkcji aż do dostaw wyrobów do klientów. Wszystkie etapy pionowej organizacji produkcji zostały objęte procedurami systemu bezpieczeństwa zdrowotnego HACCP oraz systemu zapewnienia jakości ISO 9001. Dzięki temu firma może wziąć pełną odpowiedzialność za bezpieczeństwo i jakość oferowanych produktów.

### **Charakterystyka czynników zewnętrznych i wewnętrznych – perspektywy rozwoju rynku drobiu**

2004 rok był przełomowym dla całej polskiej gospodarki. Od 1 maja 2004 roku Polska jest członkiem Unii Europejskiej, a polskie przedsiębiorstwa zostały objęte regulacjami wspólnego rynku. Rok ten przyniósł wiele pozytywnych, trwałych zmian na rynku drobiu.

Polskie firmy drobiarskie udowodniły, że oferują produkty w niczym nie ustępujące wyrobom firm unijnych, a ich jakość jest na najwyższym europejskim poziomie, podobnie jak procesy produkcyjne, które są zgodne z najlepszymi wzorcami i spełniają najostrejsze procedury bezpieczeństwa zdrowotnego. Dodatkowo, integracja polskiej gospodarki z Unią Europejską nie spowodowała masowego upadku i zamykania małych zakładów ubojowych. Wprost przeciwnie - liczba zakładów dopuszczonych do sprzedaży na rynku unijnym wzrosła z 40 do 158. Indykpol utrzymał pozycję lidera wśród polskich producentów i eksporterów drobiu i jest w pierwszej dziesiątce firm indyckich w Europie.

Na początku ubiegłego roku rozwijający się dynamicznie eksport polskiego drobiu na rynek unijny natrafił na barierę limitu wynikającego z przyznanego Polsce kontyngentu. W rezultacie od połowy stycznia 2004 roku eksport polskiego drobiu na ten rynek obciążony był pełnymi opłatami granicznymi. Problem został rozwiązany z dniem 1 maja ub. r., gdy Polska stała się członkiem Unii. Sytuacja eksporterów poprawiła się zaledwie na kilka miesięcy. Konsekwentne umacnianie się polskiej waluty w stosunku do euro pogorszyło rentowność sprzedaży na rynku unijnym pod koniec roku, czego efekty odczuli wszyscy polscy eksporterzy.

Skutecznym sposobem poprawy rentowności sprzedaży eksportowej było efektywne korzystanie z zabezpieczających instrumentów finansowych. Firmy, które skutecznie zarządzały środkami finansowymi, zarabiały na sprzedaży. Te, które nie potrafiły ubezpieczyć się od ryzyka kursowego, traciły na eksporcie albo rezygnowały z niego, tracąc tym samym swoich klientów. Wyniki finansowe uzyskane przez Indykpol w 2004 roku pokazują, że Spółka poradziła sobie z niskim kursem euro.

Efektom ubocznym integracji z Unią Europejską była przejściowa utrata rynku rosyjskiego. Nowe państwa członkowskie nie zostały objęte zasadami współpracy przyjętymi przez Rosję z krajami „piętnastki”. W rezultacie od września 2004 roku granice rosyjskie zostały zamknięte dla polskich produktów mięsnych, mleczarskich i drobiarskich. Wznowienie sprzedaży będzie możliwe po weryfikacji producentów przez inspektorów rosyjskich, która planowana jest na II kwartał 2005. W latach poprzednich Spółka lokowała na wschodzie wyroby o wartości 5 mln złotych, tj. około 1% przychodów. Mimo, że w przeszłości rynek rosyjski miał raczej marginalne znaczenie dla Indykpolu, w przyszłości Spółka nie zamierza z niego rezygnować. W tym celu zgłosiła zakłady w Olsztynie i Lublinie do kontroli inspektorów rosyjskich.

Dodatkowym utrudnieniem dla branży mięsnej w minionym roku były znaczne wahania cen zbóż i pasz. Objęcie polskiego rynku zasadami wspólnej polityki rolnej uregulowało rynek pasz oraz ustabilizowało koszty produkcji żywca drobiowego w Polsce, pozytywnie wpływając na organizację produkcji żywca drobiowego.

Zgodnie z oceną Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej, rok 2005 powinien być lepszy dla producentów żywca i mięsa drobiowego. Rozwojowi produkcji drobiarskiej sprzyjać będzie dalszy spadek cen przemysłowych mieszanek paszowych, utrzymujące się wysokie tempo wzrostu gospodarczego oraz umiarkowane ceny wyrobów.

Według oceny Komisji Europejskiej na rozwój unijnego sektora drobiu pozytywnie wpłyną konkurencyjne ceny w porównaniu do innych gatunków mięsa oraz sprzyjające preferencje konsumentów. Przewiduje ona wzrost spożycia mięsa drobiowego w nowych państwach członkowskich. Korzystne warunki dla inwestycji i większy popyt będzie stymulował wzrost produkcji drobiarskiej oraz umożliwi im zyskanie udziału w rynkach dotychczasowych państw członkowskich, przede wszystkim w położonych najbliższej unijnej „dziesiątki”.

## **Indykpol w regionie**

Działania Indykpolu na rzecz regionu zostały w minionym roku docenione przez lokalną społeczność. Na początku roku za działania na rzecz ochrony środowiska naturalnego Spółka została nagrodzona tytułem „**Ekolidera Regionu Warmińskiego**”. Tytuł został przyznany za wdrożenie projektu ekologicznego, umożliwiającego zmniejszenie zużycia mialu węglowego oraz obniżenie emisji gazów i pyłów z firmowej kotłowni o 30%. Idea przedsięwzięcia polega na wykorzystaniu ciepła odzyskanego z instalacji chłodniczej do podgrzania wody do celów produkcyjnych.

Również jako jeden z największych pracodawców w regionie spółka Indykpol, w grudniu ubiegłego roku otrzymała tytuł „**Solidny Pracodawca 2004**”, podkreślający wysiłki Spółki związane z tworzeniem atrakcyjnych miejsc pracy. Indykpol od lat sukcesywnie poprawia warunki socjalne, bezpieczeństwo pracy oraz kompetencje personelu, intensywnie modernizuje zakład i usprawnia zarządzanie zasobami ludzkimi. Spółka zatrudnia 1400 osoby, a pośrednio pełni obowiązki pracodawcy wobec 2000 osób.

Indykpol S.A. uzyskała również II lokatę w województwie, a I lokatę dla miasta Olsztyn w plebiscycie Pulsu Biznesu - „**Filary Polskiej Gospodarki 2004**”. Celem plebiscytu było

wyłonienie firm zajmujących wiodącą pozycję w gospodarce poszczególnych regionów kraju oraz istotnych z punktu widzenia całej gospodarki narodowej. W plebiscycie „**Filary Polskiej Gospodarki**” głosujący wybierali firmę, która jest swoistym kołem napędowym gospodarki w swoim województwie, ma wiodące znaczenie w danym regionie oraz prowadzi działalność uczciwie i przejrzysto. Istotna była również stabilność rozwoju, kreowanie nowych miejsc pracy, niezaleganie z płatnościami publiczno-prawnymi oraz wobec swoich pracowników. Indykpol uzyskał najwięcej głosów poparcia wśród olsztyńskich firm.

## Inwestycje

W minionym roku Grupa Indykpol wykonała inwestycje o łącznej wartości 49 mln zł. W przededniu akcesji do Unii Europejskiej wszystkie wchodzące w skład Spółki i Grupy Kapitałowej zakłady spełniały warunki sanitarno-weterynaryjne obowiązujące na rynku unijnym, przestrzegały procedur systemu bezpieczeństwa zdrowotnego HACCP oraz systemu zapewnienia jakości ISO 9001. Dodatkowo posiadały wdrożone specjalistyczne systemy jakościowe, tj. QuS (Qualität und Sicherheit), system IFS (International Food Standard) oraz system BRC (British Retail Consortium).

W 2004 roku Indykpol zrealizował inwestycje o wartości 23 mln zł. Środki te zostały przeznaczone głównie na dalszą modernizację budynków produkcyjnych i zakup nowoczesnych maszyn i urządzeń. Uwzględniając wzrost produkcji przetwórczej powierzchnię produkcyjną w zakładzie w Olsztynie zwiększono o dodatkowe 3 500 m<sup>2</sup>.

Drugim kierunkiem inwestycji była sieć dystrybucji wyrobów. W 2004 roku Indykpol zreorganizował posiadane jednostki dystrybucyjne, a częściowo zmienił ich lokalizację. W większości z 19 regionalnych centrów dystrybucji przeprowadzona została gruntowna modernizacja, zostały one wyposażone w większą liczbę specjalistycznych samochodów, które umożliwiają dotarcie z ofertą firmy do jeszcze większej liczby lokalnych klientów detalicznych. W celu lepszego poznania oczekiwań klientów oraz usprawnienia systemu zbierania zamówień, zorganizowany został, tzw. „call center”.

Na zbliżonym poziomie były inwestycje w Lubuskich Zakładach Drobiarskich. Zakład w Świebodzinie został wyposażony w nowoczesne linie produkcyjne: linię do uboju drobiu oraz linię do elementowania indyków. Linie te spełniają nie tylko najbardziej rygorystyczne standardy weterynaryjne, ale również gwarantują identyfikację i śledzenie partii w toku procesu technologicznego od wejścia surowca na produkcję aż do wyrobów finalnych. Umożliwią także poprawę efektywności działania przez zagwarantowanie porównywalności wskaźników produkcyjnych w obu lokalizacjach. Będą również podstawą do sukcesywnego zwiększenia skali produkcji. Uwzględniając te plany, powierzchnię produkcyjną zakładu w Świebodzinie, podobnie jak w Olsztynie, powiększono o dodatkowe 3 500 m<sup>2</sup>.

Zachętą do inwestowania była pomoc finansowa z funduszy przedakcesyjnych programu SAPARD, przeznaczonego na wsparcie restrukturyzacji przetwórstwa i poprawę marketingu artykułów pochodzenia zwierzęcego. W tym celu Indykpol zawarł z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa umowy o dopłaty o łącznej wartości prawie 10 mln zł. Część z tych środków Spółka otrzymała w roku ubiegłym, resztę na początku 2005 roku. Umowy o dopłaty na podobną kwotę zawarły również Lubuskie Zakłady Drobiarskie. Zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, otrzymane dotacje zostaną zaksięgowane w rozliczeniach międzyokresowych i stopniowo ujmowane w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” rachunku wyników spółek w miarę amortyzowania się zrealizowanych z udziałem tych dotacji inwestycji.

W proces inwestycyjny Grupy Kapitałowej włączyła się również druga spółka zależna „Frednowy” Ośrodek Hodowli Indyków Sp. z o.o. W ostatnich dniach grudnia 2004 roku

nabyła ona od Agencji Nieruchomości Rolnych Oddziału Terenowego w Olsztynie nieruchomości rolne, zabudowane obiektami hodowlanymi oraz zakładem wylęgu drobiu (10 sektorów fermowych oraz sektor centralny). Nabyte nieruchomości Ośrodek użytkował od lipca 1993 roku na podstawie umowy dzierżawy. Cena sprzedaży została ustalona w kwocie 11,6 mln złotych, w tym wartość rynkowa nakładów poniesionych przez Spółkę na ich modernizację na 4,5 mln złotych.

W 2005 roku Indykpol zamierza kontynuować program inwestycyjny, będzie również ubiegać się o dofinansowanie z funduszy unijnych, tym razem w ramach Sektorowych Programów Operacyjnych.

### **Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

W połowie listopada 2004 roku Zarząd Indykpol S.A. przedstawił prognozę skonsolidowanych wyników finansowych grupy kapitałowej na 2004 rok, która zakładała:

- przychody ze sprzedaży towarów i produktów na poziomie 602 mln zł;
- zysk na działalności operacyjnej w kwocie 18 mln zł;
- zysk netto w kwocie 11,5 mln zł.

Spółka zrealizowała przedstawioną prognozę w następującym zakresie:

- przychody ze sprzedaży towarów i produktów - realizacja prognozy w 105%;
- zysk na działalności operacyjnej - realizacja prognozy w 60%;
- zysk netto – realizacja prognozy w 130%.

### **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Zatwierdzony przez Radę Nadzorczą plan inwestycyjny grupy kapitałowej zamyka się kwotą 31 mln zł. Przy spełnieniu głównych założeń planu finansowego na 2005 r. Grupa nie powinna mieć problemów ze sfinansowaniem planowanych nakładów. Planowane inwestycje zostaną sfinansowane w znacznej części bieżącą amortyzacją. Grupa zamierza również skorzystać z dopłat z programów pomocowych. W połowie ubr. Indykpol S.A. i Eldrob S.A. zawarły z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa umowy dotyczące udzielenie przez Agencję pomocy finansowej z Programu SAPARD w ramach wsparcia restrukturyzacji przetwórstwa i poprawy marketingu artykułów pochodzenia zwierzęcego na łączną kwotę 20 mln zł, każda ze spółek uzyska dopłaty w kwocie około 10 mln zł. W roku bieżącym spółki będą ubiegać się o dopłaty w ramach programu SPO.

### **Ocena zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań**

W 2004 roku znacząco bo o 23,2% wzrosły kapitały własne Grupy, osiągając poziom 78 749 tys. zł. Umożliwiło to zwiększenie udziału środków własnych o 1,9pp w źródłach finansowania działalności Grupy Kapitałowej. Ze względu na znaczne nakłady inwestycyjne oraz istotny wzrost wartości aktywów trwałych w 2004 roku wskaźnik efektywności środków trwałych zmniejszył się z 4,76% w roku ubiegłym do 4,47%. Poprawił się natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży z 2,10% w 2003 do 2,36% w 2004 roku. Mimo znacznego wzrostu wartości aktywów wzrosła stopa zwrotu z aktywów (ROA) z 4,92% do 5,48%, a stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) zwiększyła się z 18,24% do 18,98%.

W minionym roku Grupa znacząco poprawiła strukturę kredytów, wartość kredytów długoterminowych wzrosła o 53 854 tys. zł, wartość kredytów krótkoterminowych spadła o 36 924 tys. zł. Zmiana ta jest efektem realizowanej polityki finansowania działalności kredytami z dłuższym terminem spłaty. Na koniec 2004 roku udział kredytów długoterminowych w ogólnej puli zobowiązań kredytowych wynosił prawie 73%. Istotnie poprawiły się wskaźnik płynności: bieżącej (z 1,04 do 1,53) oraz płynności szybkiej (z 0,72 do 0,99).

Sytuacja finansowa Grupy daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłych jej zdolności do wywiązywania się z zobowiązań płatniczych tak wobec instytucji finansowych jak i dostawców – Grupa Indykpol posiada pełną zdolność płatniczą, na bieżąco wywiązuje się z terminów płatności wynikających z umów bankowych, faktur, itp. Zintegrowany system zarządzania BAAN umożliwia bieżącą kontrolę zawieranych transakcji i ograniczenie sprzedaży dla niewiarygodnych klientów.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

### **Umowy z podmiotami powiązanymi**

Od 1994 roku Indykpol współpracuje z Rolmex S.A. w zakresie komisowej sprzedaży artykułów drobiarskich na eksport. W dniu 2004 roku Spółka sprzedała na rzecz Rolmex S.A. tuszki oraz elementy gęsie o łącznej wartości 14,04 mln zł. Ponadto Rolmex pośredniczy w realizowanej przez Indykpol sprzedaży eksportowej wyrobów indyckich. W 2004 roku Rolmex S.A. sprzedała za granicę mięsa i elementy Indykpolu o łącznej wartości 20,96 mln złotych oraz wyroby Lubuskich Zakładów Drobiarskich o wartości 1,79 mln. zł.

Od 2000 roku Indykpol pośredniczy w sprzedaży wyrobów Eldrobu. W 2004 roku Indykpol nabył mięsa i przetwory Eldrobu o łącznej wartości 134,69 mln złotych.

W ramach programu integracji produkcji żywca drobiowego Frednowy Ośrodek Hodowli Indyków Sp. z o.o. zaopatruje ферmy własne Indykpolu oraz hodowców współpracujących z Grupą Kapitałową w pisklęta indyckie. W 2004 roku w ramach współpracy Indykpol nabył od Ośrodka 3 122 tys. piskląt o wartości 24,73 mln zł, a Lubuskie Zakłady Drobiarskie Eldrob S.A. nabyły od OHI Frednowy 1 440 tys. piskląt o wartości 8,11 mln zł.

### **Umowy znaczące**

W minionym roku Indykpol S.A. zawarła w połowie lipca 2004 r. z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa trzy umowy dotyczących udzielenia przez Agencję pomocy finansowej z Programu SAPARD na „Wsparcie restrukturyzacji przetwórstwa i poprawy marketingu artykułów pochodzenia zwierzęcego.” W ramach zawartych umów Spółka realizuje projekty inwestycyjne o łącznej wartości 16 046 tys. zł netto, do których uzyskała dofinansowanie w kwocie 8 023 tys. zł.

Termin zakończenia projektów objętych umowami przewidywany jest na koniec kwietnia 2005 roku. Wcześniej Spółka zawarła już dwie grupy umów z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, dotyczących wykorzystania dotacji z programu SAPARD, jedną w 2003 roku, drugą w I kwartale ubr. Ta druga grupa umów dotyczyła realizacji projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 4 356 tys. zł netto, do których Spółka uzyskała dofinansowanie w kwocie 1 928 tys. zł.

Lubuskie Zakłady Drobiarskie Eldrob S.A., podmiot zależny od Indykpol S.A. zawarł następujące umowy znaczące:

W dniu 14 lipca 2004 r. sześć umów dotyczących udzielenia przez Agencję Restrukturyzacji i

Modernizacji Rolnictwa pomocy finansowej z Programu SAPARD. W ramach zawartych umów Spółka realizuje projekty inwestycyjne o łącznej wartości 18 819 tys. zł netto, do których uzyska dofinansowanie w kwocie 9 410 tys. zł.

W dniu 28 grudnia 2004 roku „Frednowy” Ośrodek Hodowli Indyków Sp. z o.o. - podmiot zależny od Spółki, nabył od Agencji Nieruchomości Rolnych Oddział Terenowy w Olsztynie nieruchomości rolne, położonej w woj. warmińsko-mazurskim, Gmina Iława o powierzchni 27,1230 ha, zabudowane obiektami hodowlanymi oraz zakładem wylęgu drobiu (10 sektorów fermowych oraz sektor centralny). Nabyte nieruchomości Ośrodek użytkował na podstawie umowy dzierżawy od 1 lipca 1993 roku, w przyszłości zamierza kontynuować dotychczas prowadzoną w nich działalność, tj. odchów stad rodzicielskich indyków oraz produkcję jaj wylęgowych i towarowych piskląt indyckich. Cena sprzedaży nieruchomości została ustalona przez rzeczoznawcę w kwocie 11 580 138,- złotych, w tym wartość rynkowa nakładów poniesionych przez Spółkę na modernizację w/w obiektów 4 519 000,- złotych.

### **Umowy kredytowe**

W 2004 roku Indykpol i spółki zależne od Spółki zawarły wymienione poniżej umowy kredytowe, przekraczające wartość 10% kapitału własnego Indykpol S.A.

#### **1. Indykpol S.A. zawarł następujące umowy:**

1) W połowie sierpnia z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Regionalny w Olsztynie umowę kredytową o kredyt inwestycyjny z możliwością uzyskania dotacji ze środków unijnych i publicznych. Zgodnie z postanowieniami umowy Bank udzielił Spółce kredytu w łącznej kwocie 12 000 tys. złotych. W skład kredytu wchodzi:

a) pomostowy kredyt inwestycyjny, zwany Kredytem Pomostowym w wysokości 8 023 tys. złotych, udzielony na sfinansowanie części kosztów kwalifikowanych wymienionych w Umowach Dotacji, zawartych z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w ramach "Wsparcie restrukturyzacji przetwórstwa i poprawy marketingu artykułów pochodzenia zwierzęcego." z Programu SAPARD.

b) złotowy kredyt inwestycyjny zwany Kredytem Inwestycyjnym w kwocie 3 997 tys. złotych, udzielony na sfinansowanie pozostałej części kosztów kwalifikowanych wynikających z umów określonych w pkt. a).

Splata Kredytu Pomostowego nastąpi ze środków z dotacji w trzech transzach do 24 sierpnia 2005 roku. Splata kredytu Inwestycyjnego nastąpi w ratach miesięcznych do końca lipca 2009 roku.

2) W październiku ubiegłego roku Spółka zawarła aneksy do 5 umów kredytowych z Kredyt Bank S.A. w Warszawie.

a) aneks do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z dnia 31.05.2000r. Zgodnie z postanowieniami aneksu, termin całkowitej spłaty kredytu został wydłużony do dnia 31.03.2006r. Maksymalna kwota kredytu nie uległa zmianie i wynosi 5 000 000 PLN..

b) aneks do umowy o kredyt obrotowy z dnia 15.02.2000r. Zgodnie z postanowieniami aneksu termin całkowitej spłaty kredytu upływa 31.03.2006r. Maksymalna kwota kredytu nie uległa zmianie i wynosi 9 398 387,12 PLN.

c) aneksy do 3 umów powiązanych, denominowanych w PLN, EURO i USD. Zgodnie z postanowieniami aneksów Bank udzielił kredytu:

- na podstawie umowy nr OL1/O/DN210/01 z dnia 30.03.2001r. do kwoty 17 393 461,50 PLN

- na podstawie umowy kredytowej nr OL1/O/DN/209/01, z dnia 30.03.2001r. do kwoty 4 039 636,18 EURO,
- na podstawie umowy kredytowej nr OL1/O/DN/211/01, z dnia 30.03.2001r. do kwoty 5 027 883,88 USD.

Maksymalna kwota kredytu łącznie z wymienionym w punkcie c) kredytów nie może przekroczyć kwoty 17 393 461,50 PLN, liczonej wg kursu kupna walut z Tabeli Kursów Banku. Termin spłaty w/w kredytów upływa 31.03.2006 r.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych przez Indykpol S.A. kredytach długoterminowych i krótkoterminowych z uwzględnieniem terminów ich wymagalności zostały zestawione w notach do bilansu Spółki.

## **2. Lubuskie Zakłady Drobiarskie Eldrob S.A.**

W połowie września ubr. Lubuskie Zakłady Drobiarskie Eldrob S.A. zawarły umowę z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Regionalny w Olsztynie o kredyt w kwocie 14 100 tys. zł, który został wykorzystany na sfinansowanie inwestycji realizowanych z wykorzystaniem funduszy w programu SAPARD. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest poręczenie Indykpol S.A.

## **3. Frednowy Ośrodek Hodowli Indyków Sp. z o.o.**

W czwartym kwartale ubr. OHI zawarł z Bankiem NORD/LB Bank Polska Norddeutsche Landesbank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt inwestycyjny na sfinansowanie wykupu majątku od Agencji Nieruchomości Rolnych Oddział Terenowy w Olsztynie oraz na sfinansowanie kosztów rozbudowy i modernizacji zakładu wylęgu drobiu. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka kaucyjna na nabytych nieruchomościach.

Według stanu na koniec okresu sprawozdawczego Grupa korzystała z kredytów bankowych w kwocie 117 261 tys. zł, w tym 32 059 tys. zł stanowiły kredyty z terminem spłaty poniżej jednego roku. Kwota kredytów długoterminowych wyniosła 85 202 tys. zł.

Ze względu na termin wymaganego terminu spłaty, kredyty i pożyczki długoterminowe mieściły się w następujących przedziałach:

- od 1 do 3 lat w kwocie 77 049 tys. zł
- od 3 lat do 5 lat w kwocie 9 813 tys. zł
- powyżej 5 lat w kwocie 1 229 tys. zł

## **Pożyczki oraz udzielone poręczenia**

W okresie obejmującym sprawozdanie Spółka udzieliła następujących poręczeń (o wartości powyżej 10% kapitału własnego) na rzecz podmiotów zależnych:

W wrześniu 2004 roku, Spółka poręczyła Lubuskim Zakładom Drobiarskim Eldrob S.A. kredyt inwestycyjny w kwocie 14 100 000,- zł, zaciągnięty przez Eldrob S.A. w Banku Rozwoju Eksportu S.A. Oddział Regionalny w Olsztynie. Kredyt zostanie wykorzystany na sfinansowanie inwestycji realizowanych z wykorzystaniem dopłat z programu SAPARD. Umowa kredytowa została zawarta na okres 5 lat.

Na koniec grudnia 2004 roku Emitent udzielał aktywnych poręczeń na łączną kwotę 26 592 tys. zł, w tym wobec podmiotów zależnych na kwotę 19 616 tys. zł. Poręczenia udzielone spółce zależnej Lubuskim Zakładom Drobiarskim Eldrob S.A. (15 342 tys. zł) przekracza wartość 10% kapitału własnego Emitenta.

Na koniec 2004 roku Spółka korzystała z 2 pożyczek: Funduszu Ochrony Środowiska oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska, o łącznej wartości 1 531 tys. zł.

### **Akcjonariusze i inwestorzy**

Rok 2004 przyniósł zmianę w pozycji Spółki na rynku giełdowym. Znacznej poprawie uległo rozproszenie i płynność akcji. Akcje Spółki trafiły do portfeli funduszy inwestycyjnych i emerytalnych. Inwestora finansowego jakim był Kredyt Bank S.A., zastąpił Bank Zachodni WBK S.A. Nie zmienił się inwestor strategiczny. Na koniec 2004 roku Rolmex wraz z podmiotem zależnym dysponował prawie 80% głosów na walnym zgromadzeniu. Struktura akcjonariatu Spółki nie uległa również zmianie w pierwszych pięciu miesiącach 2005 roku.

Struktura akcjonariatu Indykpol S.A. na dzień przekazania raportu, tj. 14 czerwca 2005 roku została zaprezentowana w poniższej tabeli.

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A. + WMHM Sp. z o. o.	1 749 496	55,99	5 322 996	79,47
Bank Zachodni WBK S.A.	373 513	11,96	373 513	5,58
Pozostali	1 001 491	32,05	1 001 491	14,95
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

W 2004 roku Spółka nie przeprowadzała emisji nowych akcji, nie umarzała istniejących walorów i nie dokonywała konwersji. Spółka nie nabywała w minionym roku własnych akcji w celu umorzenia, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18 sierpnia 2004 roku upoważniło ją do tego.

Przez cały rok kapitał zakładowy Spółki składał się z 3 124 500 akcji, pochodzących z dwóch emisji: 2 224 500 akcji serii założycielskiej oraz z 900 000 akcji serii BB. Wszystkie akcje Indykpolu są dopuszczone do obrotu giełdowego. Przedmiotem obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych jest 2 231 125 akcji zwykłych na okaziciela, tj. 71,41% ogólnej liczby akcji. Od 22 kwietnia 2004 roku akcje Indykpolu notowane są na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych.

### **10 lat na Giełdzie Papierów Wartościowych**

Akcje Indykpolu są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 10 lat. Pierwsze notowanie miało miejsce 12 października 1994 roku, na 424 sesji. Indykpol był 36 spółką notowaną na GPW w Polsce i pierwszą z regionu Warmii i Mazur. Obecnie należy do grona spółek o najdłuższym stażu giełdowym. W tym czasie akcje Spółki były notowane ponad 2 500 razy.

W ciągu minionych 10 lat Indykpol nie rozładniał kapitału kolejnymi emisjami. Chociaż kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie, wartość kapitału własnego zwiększyła się

3,5-krotnie. Znacząco, wzrósł również potencjał produkcyjny i aktywa Spółki. Od pierwszego notowania na Giełdzie skala realizowanej przez Spółkę produkcji wzrosła 4-krotnie. W tym czasie przychody firmy zwiększyły się 7-krotnie do ponad 600 mln w roku bieżącym.

### **Najważniejsze daty w giełdowej historii Indykpolu**

21 kwietnia 1994	Zgoda Komisji Papierów Wartościowych na wprowadzenie do publicznego obrotu 900 000 akcji serii BB
12 września 1994	Uchwała Rady GPW o dopuszczeniu akcji serii BB do notowań na rynku równoległym
12 października 1994	Pierwsze notowanie akcji Indykpol S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
29 września 1995	Zgoda Komisji Papierów Wartościowych na wprowadzenie do publicznego obrotu 2 224 500 akcji serii AA (emisji założycielskiej)
14 lutego 1996	Uchwała Rady Giełdy o dopuszczeniu do obrotu akcji serii założycielskiej
Od 13 stycznia 1997	Akcje Indykpolu są notowane na rynku podstawowym w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określeniem kursu
Od 18 kwietnia 2001	Akcje Indykpolu są notowane na rynku podstawowym w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu
Od 22 kwietnia 2004	Akcje Indykpolu są notowane na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych

### **Władze Spółki**

W 2004 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu oraz Dyrektora Generalnego pełnił pan Piotr Kulikowski. Wspierali go prokurenci:

Czesław Brzozowski – Dyrektor ds. Jakości,  
Witold Machnac - Dyrektor ds. Produkcji,  
Robert Rogowski – Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych,  
Mirosława Żejmo – Dyrektor ds. Personelu i Organizacji.

Rada Nadzorcza przez cały miniony rok pracowała w niezmiennym składzie:

Alfred Sutarzewicz - Prezes Rady Nadzorczej,  
Feliks Kulikowski- Wiceprezes Rady Nadzorczej,  
Bogdan Królewski - Członek Rady Nadzorczej,  
Roman Malinowski - Członek Rady Nadzorczej,  
Stanisław Pacuk Członek Rady Nadzorczej,  
Waldemar Woliński - Członek Rady Nadzorczej.

W 2004 roku odbyły się dwa walne zgromadzenia akcjonariuszy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 czerwca zatwierdziło sprawozdania Spółki za 2003 rok, dokonało podziału zysku, udzieliło absolutorium członkom organów oraz dokonało zmian w Statucie Spółki. Drugie Walne Zgromadzenie, zwołane na 18 sierpnia 2004 roku zatwierdziło skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej oraz wyraziło zgodę na skupowanie akcji własnych w celu ich umorzenia.

Na dzień sporządzania raportu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących było 4000 akcji Indykpol S.A. Akcje spółki posiadał Prezes Rady Nadzorczej pan Alfred Sutarzewicz. Pozostałe osoby nie posiadały akcji Spółki ani akcji lub udziałów spółek zależnych od Indykpol S.A.

## **Ocena czynników nietypowych i nietypowych zdarzeń**

W 2004 roku Spółka prowadziła działalność zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, z uwzględnieniem sytuacji rynkowej. Nie miały miejsca żadne znaczące czynniki wewnętrzne ani zdarzenia nietypowe, które zakłóciłyby realizację przyjętych planów produkcyjnych i inwestycyjnych.

## **Oświadczenia o rzetelności sprawozdania**

Stosownie do zapisów § 103 ust. 1 pkt 5) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.05.49.463) Zarząd Indykpol S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Indykpol oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Indykpol, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Stosownie do zapisów § 103 ust. 1 pkt 6) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.05.49.463) Zarząd Indykpol S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.