

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI**  
**Z DZIAŁALNOŚCI INDYKPOL S.A.**  
**W 2010 ROKU**

**21 Marzec 2011**

## 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.....	3
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.....	6
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 i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, .....	8
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 .....	9
17) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności.....	9
18) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta .....	10
19) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	11
20) Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi.....	11
21) Informacja o wynagrodzeniach.....	11
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 .....	12
25) Informacje o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	12
25) Oświadczenia o rzetelności sprawozdania i wyboru audytora .....	13
26) Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2010 roku .....	14
1. Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega INDYKPOL SA oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....	14
2. Zakres w jakim Indykpol SA odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej.....	14
3. Statut oraz sposób działania Walnego Zgromadzenia Indykpol S.A.....	15
4. Rada Nadzorcza oraz Zarząd INDYKPOL SA w okresie sprawozdawczym. ....	20
5. Główne cechy stosowanych w Indykpol SA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	23

## 1) Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Rok 2010 Indykpol S.A. zamknęła przychodami ze sprzedaży w kwocie 858,9 mln zł oraz zyskiem operacyjnym 15,5 mln zł. Spółka wypracowała zysk brutto w kwocie 5,0 mln zł oraz zysk netto w wysokości 3,3 mln zł. W porównaniu do roku 2009 przychody ze sprzedaży wzrosły o 9,9%, natomiast zysk na działalności operacyjnej był niższy o 38,8%.

W 2010 roku koniunktura rynkowa zmieniała się co kilka miesięcy, dobre kwartały przeplatały się ze słabymi. Po bardzo dobrym trzecim kwartale, kolejny kwartał przyniósł znaczne pogorszenie rentowności sprzedaży oraz wyników finansowych. Słabe zbiory zbóż u głównych producentów i eksporterów wstrząsnęły światowym rynkiem pasz i produktów spożywczych. Rosnące ceny pasz zwiększyły zarówno ceny zakupu żywca drobiowego jak i koszty produkcji na własnych fermach. Efektem tego był znaczący spadek rentowności sprzedaży.

W 2010 roku Spółka uruchomiła produkcję kurczącą w zakładzie w Olsztynie. Opóźnienie w osiągnięciu docelowej skali produkcji na linii kurczęcej wpłynęło również na rentowność tego segmentu działalności. Ponadto zbudowanie w krótkim czasie bazy surowcowej, dostosowanej do zdolności produkcyjnej nowej linii, wymagało zastosowania szczególnych metod i wiązało się z większymi kosztami. Główną pozycję w kosztach działalności finansowej stanowiły koszty odsetek od kredytów w kwocie 6,5 mln zł oraz koszty związane z rozliczeniem instrumentów pochodnych w wysokości 4,3 mln zł.

W minionym roku Indykpol S.A. rozpoczęła prace nad wdrożeniem kolejnego rozwiązania informatycznego, umożliwiającego połączenie całości procesów zachodzących w spółce w jeden system zarządzania. Celem wdrażanego systemu CSB jest wspieranie procesów operacyjnych i strategicznych przez łączenie branżowej wiedzy i doświadczenia z nowoczesnymi rozwiązaniami techniki informatycznej. System integruje wszystkie obszary gospodarki towarowej z systemem finansowo-księgowym w celu optymalizacji przepływu surowców i materiałów oraz informacji.

## 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

W strukturze przychodów Spółki dominowała sprzedaż produktów, stanowiąc 90,3%. Największy udział miał segment produkcja mięsa i przetworów oraz ich dystrybucja, który dostarczył 83,5% przychodów. Segment chów i hodowla drobiu dostarczył 8,1% przychodów a

pozostałe przychody stanowiły 8,4%. 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. Konsumenty chętnie kupują również pasztety, szynki i kiełbasy drobiowe z logo Indykpol.

Zgodnie z rosnącymi oczekiwaniami rynkowymi w 2010 roku w ofercie Indykpolu pojawiło się wiele nowych produktów. Badania konsumenckie (ilościowe oraz jakościowe) wskazywały zmieniające się trendy i wyznaczały kierunki rozwoju.

Zakrojonymi na szeroką skalę działaniami promocyjnymi Indykpol wspierał debiut rynkowy Pasztetu delikatesowego – tworzącego nową kategorię świeżych pasztetów Premium, konfekcjonowanych w nowoczesnych i praktycznych opakowaniach o wadze 110 g. Pasztet delikatesowy w trzech oryginalnych smakach to idealny produkt zarówno na codzienne posiłki, jak i na wyjątkowe okazje. Przekaz ten pojawił się m.in. w reklamie telewizyjnej, prasowej, materiałach POS eksponowanych w miejscach sprzedaży, komunikatach PR oraz podczas licznych degustacji i animacji.

Indykpol rozszerzył kategorię gotowych dań mrożonych wprowadzając do oferty wykwaszone mięsne pieczenie. Dania zapakowane są w przeznaczone do pieczenia worki lub foremki przez co czynności kulinarne ograniczają się jedynie do wstawienia potrawy do piekarnika. Produkty te przygotowane są ze starannie dobranych mięs najwyższej jakości (indyckiego, kurczęcego oraz gęśiego) - uznanych za najbardziej wartościowe odżywczo i smakowo, odpowiednio przyprawionych, oferowanych zarówno w tradycyjnych, jak i nowatorskich smakach.

Produkty Indykpolu zostały wielokrotnie docenione i wyróżnione prestiżowymi tytułami oraz nagrodami. Za udany debiut rynkowy Perłę Rynku FMCG 2010 przyznano kabanosowi Jedyńkowi, który zdeklasował rywali w kategorii „Wędliny i przetwory mięsne”. Potwierdzeniem dobrej opinii o produkcie i formą jego zbiorowej rekomendacji jest przyznanie Złotego Lauru Konsumenta 2010 parówkom Jedyńkom w kategorii „Parówki”. Najwyższe wyróżnienie jest dowodem na to, że Konsumenty docenili ich smak i wysoką jakość. Parówki Jedyńki zajęły także czołową pozycję jako najbardziej znana marka parówek, co potwierdzają badania rynku.

Indykpol prowadzi liczne działania promocyjne wśród konsumentów, czego efektem jest stały wzrost znajomości marki potwierdzony w badaniach. Firma wiele uwagi poświęca także zacieśnianiu dobrej współpracy z kontrahentami, zyskując uznanie i zaufanie partnerów biznesowych.

## 5) Informacje o rynkach zbytu

Grupa Indykpol w 2010 roku ulokowała na rynku wyroby o łącznej wartości 776 mln zł, w tym na rynki zagraniczne trafiły wyroby o wartości 161 mln zł. W sprzedaży wyrobów decydujące znaczenie miała sprzedaż i dystrybucja mięsa oraz przetworów drobiowych, która stanowiła wartościowo 92,4%.

W minionym roku jednym z najważniejszych zadań pionu sprzedaży było zbudowanie rynku na tuszki i elementy kurczące produkowane w zakładzie w Olsztynie. Uruchomiona w połowie lutego 2010 roku linia do uboju i elementowania kurcząt w kolejnych miesiącach sukcesywnie zwiększała skalę produkcji. W minionym roku Spółka zwiększyła sprzedaż tuszek i elementów kurczących o 46%. Równocześnie sprzedaż mięs indyckich wzrosła o 2%. Ulokowanie na rynku tak dużej masy towaru wymagało pozyskania nowych rynków oraz nowych klientów.

Podobnie jak w poprzednich latach Spółka rozwijała sprzedaż przetworów z mięsa drobiowego. Szczególną pieczę służb handlowych otoczone były nowe grupy przetworów: pasztety delikatesowe i dania obiadowe. Kontynuowano również działania mające na celu optymalizację

oferty pod względem uzyskiwanej marży handlowej z uwzględnieniem kosztów produkcji i dystrybucji w poszczególnych kanałach handlowych.

## **6) Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji**

Główny surowiec produkcyjny - żywiec drobiowy - Indykpol pozyskuje z dwóch kierunków, około 16% żywca drobiowego pochodzi z własnej produkcji fermowej, pozostałe nabywane są od niezależnych kontrahentów. Żaden z niezależnych hodowców nie posiada większego niż 10% udziału w dostawach żywca drobiowego.

Miniony rok przyniósł znaczący bo ponad 22% wzrost skali produkcji ubojowej w zakładach Grupy Indykpol. Zakłady w Olsztynie i w Lublinie skupiły i przetworzyły łącznie 108,7 tys. ton żywca drobiowego w tym 52,5 tys. ton indyków oraz 54,7 tys. ton kurcząt. Produkcja indycza wzrosła o 2% a produkcja kurczęca aż o 55%. Tak znaczny wzrost skupu żywca kurczęcego był efektem uruchomienia produkcji ubojowej w zakładzie w Olsztynie oraz wzrostu o 12% produkcji kurczęcej w zakładzie w Lublinie.

Wprowadzenie nowego segmentu działalności w zakładzie w Olsztynie stanowiło duże wyzwanie dla pionu kontraktacji. Dział surowcowy podjął się ambitnego zadania zbudowania od podstaw bazy surowcowej dla nowej linii kurczęcej. W pierwszych miesiącach funkcjonowania linii pozyskiwał do 1000 ton żywca kurczęcego a pod koniec roku ponad 2000 ton miesięcznie. Łącznie w 2010 roku pion kontraktacji w Olsztynie skupił 15 500 ton żywca kurczęcego w tym własne fermy dostarczyły 2000 ton żywca kurczęcego. Podobnie jak w przypadku żywca indyczego Spółka zdecydowała się zastosować w tym segmencie mieszany system dostaw żywca. Na ten cel ukierunkowane były w roku ubiegłym inwestycje w sferze surowcowej. Spółka zmodernizowała i dostosowała do produkcji kurczęcej cztery obiekty fermowe o łącznej powierzchni ponad 25 000 m<sup>2</sup>. Docelowo fermy własne będą dostarczały około 25% żywca kurczęcego dla zakładu w Olsztynie.

Dążąc do pełnej integracji produkcji kurczęcej Indykpol uruchomił w zakładzie wylęgu drobiu w Lidzbarku Warmińskim produkcję piskląt kurczęcych pod potrzeby bazy surowcowej zakładu w Olsztynie. Dodatkowo dostawy piskląt kurczęcych uzupełniał zakupami od innych, sprawdzonych producentów.

W sferze żywca indyczego pion kontraktacji skupiał się na poprawianiu parametrów jakościowych. Zakład wprowadził nowe zasady oceny jakości żywca, powiązane z dopłatami do cen skupu. Produkcja żywca indyczego podobnie jak w latach poprzednich odbywała się dwutorowo, 30% indyków pochodziło z własnych ferm, pozostałe 70% od współpracujących hodowców.

Dostawy piskląt indyczych dla ferm własnych i kontrahentów zabezpieczał Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowych. W 2010 roku Ośrodek dostarczył 5 456 000 sztuk piskląt, w tym 92% wyprodukowano z jaj pochodzących od własnych stad reprodukcyjnych. Dzięki wdrożeniu nowego systemu odchovu samców i nowych receptur na pasze, Ośrodek poprawił wskaźniki produkcyjne w stadach rodzicielskich, zaczynając od zwiększenia udziału jaj zapłodnionych. Zmieniono również system organizacji pracy na fermach i przeprowadzono systemowe szkolenie pracowników. Rezultatem wprowadzonych zmian było osiągnięcie rekordowej ilości jaj od nioski oraz rekordowej produkcji piskląt. Dzięki zachowaniu wysokich standardów jakości pisklęta z Ośrodka we Frednowych cieszą się bardzo dobrą opinią wśród hodowców.

Mniejszy udział i znaczenie niż w latach poprzednich miała produkcja gęsi. Zakład w Lublinie skupił 1500 ton gęsi. Produkcja była oparta o współpracę z niezależnymi dostawcami oraz pisklęta gęsie produkowane w należącym do Filii zakładzie wylęgu w Lublinie.

Skupienie produkcji ubojowej indyków w zakładzie w Olsztynie ograniczyło wykorzystanie własnej produkcji żywca na fermach w województwie lubuskim. Uwzględniając duże koszty transportu ptaków wynikające z znacznej odległości ferm od zakładu ubojowego Spółka

postanowiła zrezygnować z prowadzenie własnych ferm w tym rejonie i na przełomie 2010 i 2011 sprzedawała obiekty fermowe w Lubinicku i Koninie Żagańskim. Uzyskane środki finansowe zostaną przeznaczone na rozwój produkcji fermowej firmy w woj. warmińsko-mazurskim.

## **7) Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta**

W III kwartale 2010 roku Spółka zawarła z Provimi Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę przedwstępną dotyczącą nabycia Wytwórni Pasz w Olsztynku. Zawarcie umowy właściwej zostało uwarunkowane spełnieniem przez zakład pełnego zakresu wymagań niezbędnych do realizacji produkcji w zakresie produkcji pasz dla drobiu. Strony ustaliły, że umowa właściwa zostanie zawarta do dnia 31 marca 2011 roku. 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 wydłuży pionowo zintegrowaną organizację o kolejne ogniwo. Wytwórnia będzie generalnym dostawcą mieszanek paszowych dla Ośrodka Hodowli Indyków we Frednowach, ferm własnych oraz ferm współpracujących.

## **8) Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta**

Na koniec 2010 roku Grupa Kapitałowa Indykpol składała się z 7 podmiotów: dominującego - Indykpol S.A. oraz 6 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 (98,28%)
  - „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (96,67%),
  - „Oaza Zdrowia” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (100,00%)
  - „Indykpol Brand” Sp. z o.o. - z siedzibą w Warszawie, (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) Oddziały:
  - Oddział Indykpol SA w Warszawie
- d) Filie:
  - Filia w Lublinie
  - Ośrodek Hodowli Indyków Frednowy

W 2010 roku w strukturze Grupy kapitałowej Indykpol pojawił się jeden nowy podmiot „Indykpol Brand” Sp. z o.o., a spółka zależna „Biokonwersja” została połączona z Indykpol SA. W dniu 28 października 2010 roku walne zgromadzenie Indykpol SA oraz zgromadzenie wspólników „Biokonwersja” Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu obu podmiotów. Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej, tj. „Biokonwersji”

Sp. z o.o., na spółkę przejmującą, tj. Indykpol S.A. Z uwagi na to, że spółka przejmująca posiadała wszystkie udziały w spółce przejmowanej, połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. W dniu 30 listopada 2010 roku połączenie obu spółek zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego i z tą datą ustał byt prawny „Biokonwersji” a Indykpol S.A. jako spółka przejmująca wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

Celem połączenia było uproszczenie wzajemnych rozliczeń między łączącymi się podmiotami oraz ich partnerami oraz ograniczenie kosztów administracji przez integrację funkcji finansowo-księgowych i obsługi kadrowej.

Głównym aktywem „Biokonwersji” była kotłownia, położona w Olsztynie przy ulicy Jesiennej. Na przełomie 2008 i 2009 roku „Biokonwersja” wybudowała nowoczesną spalarnię, wytwarzającą energię ciepłą w procesie pirolizy pierza. Jako dodatkowe, uzupełniające źródło ciepła został zamontowany przyjazny dla środowiska piec gazowy. Oba urządzenia zastąpiły pracującą wcześniej kotłownię węglową. Nowa technologia produkcji ciepła pozwoliła obniżyć koszty zagospodarowania odpadów poprodukcyjnych z zakładu ubojowego Indykpol SA oraz koszty zakupu paliwa do wytwarzania ciepła. Dodatkowym atutem inwestycji było wdrożenie technologii przyjaznej dla środowiska oraz sięgnięcie po możliwości jakie dają alternatywne źródła energii. Kotłownia obsługuje tylko zakład ubojowo-przetwórczy Indykpol SA w Olsztynie i w najbliższej przyszłości nie będzie dostarczać ciepła do innych odbiorców dlatego dalsze jej funkcjonowanie w formie odrębnego podmiotu gospodarczego nie było zasadne.

Zmieniający się rynek i uwarunkowania prawne tworzą nowe wyzwania i nowe możliwości. Aby lepiej je wykorzystać Indykpol postanowił wyodrębnić działalność reklamową. Na początku września w ramach Indykpol S.A. powstał Oddział w Warszawie. Jego celem było prowadzenie działalności w zakresie reklamy i promocji produktów, badań rynkowych oraz szeroko rozumianym znaczeniu działań prosprzedażowych.

W dniu 7 grudnia 2010 roku Indykpol S.A. zawiązała spółkę zależną pod firmą „Indykpol Brand” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy nowej spółki w kwocie 5.000,00 zł został pokryty gotówką. Wszystkie udziały zostały objęte przez Indykpol SA. W dniu 23 grudnia 2010 roku podmiot ten został wpisany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 374270. Z końcem stycznia 2011 roku kapitał zakładowy „Indykpol Brand” Sp. z o.o., został podwyższony o kwotę 62 000 000,00 zł i pokryty aportem w formie Oddziału Indykpol S.A. w Warszawie. Nowy podmiot kontynuuje działalność związaną z rozwojem i zarządzaniem markami, patentami oraz znakami towarowymi, związanymi z produktami wytwarzanymi i sprzedawanymi przez Indykpol S.A. Jego głównym celem jest wzmocnienie pozycji rynkowej Indykpol S.A. przez wzrost rozpoznawalności marki i znaków towarowych kojarzonych ze Spółką.

W grudniu 2010 roku kapitał zakładowy w spółce „Oaza Zdrowia” został podwyższony o kwotę 300 000,00 zł do kwoty 1 610 000,00 zł. Wszystkie nowe udziały objął jedyny akcjonariusz spółki – Indykpol SA. Pozyskane środki finansowe zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności „Oazy”. Spółka zajmuje się sprzedażą w automatach sprzedażowych przekąsek w tym parówek Jedynek i kabanosów Jedynek. Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z dnia 18 lutego 2011 roku zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

W lipcu 2010 roku zgromadzenie wspólników „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. postanowiło przenieść siedzibę spółki z Warszawy do Olsztyna. Dokonało również zmiany umowy Spółki oraz postanowiło o dalszym jej istnieniu. „Futbolnet.pl” jest właścicielem portalu internetowy na temat piłki nożnej o nazwie [www.futbolnet.pl](http://www.futbolnet.pl), który poza działalnością informacyjną prowadzi

sprzedaż powierzchni reklamowych i usług elektronicznych takich jak rezerwacja biletów na mecze.

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

W 2010 roku Spółka współpracowała z podmiotami powiązanymi i sprzedawała swoje produkty za ich pośrednictwem. 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 2010 roku Indykpol SA sprzedała na rzecz Rolmex SA produkty i usługi o łącznej wartości 36 258 tys. zł. Podmiot dominujący - Rolmex S.A. pośredniczyła w eksporcie wyrobów Indykpol i ulokowała na rynkach zagranicznych mięsa i przetwory Spółki o łącznej wartości 33 725 tys. zł, głównie tuszki i elementy z gęsi. Ponadto współpracowała przy sprzedaży pierza.

Spółka współpracowała z Lubuskimi Zakładami Drobiarskimi „Eldrob” S.A. w Świebodzinie, które produkują przetwory na zlecenie Indykpol S.A. „Eldrob” S.A. sprzedał w minionym roku na rzecz Emitenta produkty i usługi o wartości 24 929 tys. zł.

„Biokonwersja” Sp. z o.o., do 30 listopada 2010 roku była dostawcą energii cieplnej potrzebnej do procesów produkcyjnych oraz do ogrzewania. Biokonwersja sprzedała na rzecz Indykpol S.A. energię ciepłą o wartości 4 311 tys. zł oraz nabyła od Emitenta pierze potrzebne do produkcji ciepła w procesie pirolizy o wartości 981 tys. zł.

Indykpol S.A. sprzedała w minionym roku na rzecz spółki zależnej „Oaza Zdrowia” Sp. z o.o. produkty i usługi o wartości 122 tys. zł. „Oaza Zdrowia” specjalizuje się w sprzedaży przekąsek w automatach vendingowych. Spółka zależna „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. sprzedał na rzecz Indykpol SA usługi reklamowe za kwotę 97 tys. 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 2010 roku Emitent nie udzielił żadnej nowej pożyczki. Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku Indykpol SA udzielał jednej pożyczki w kwocie 300 tys. zł panu Andrzejowi Rebeke. Pożyczka została udzielona w dniu 11 września 2008 roku z terminem spłaty do dnia 11 września 2013 roku. Pożyczka jest nie oprocentowana i spłacana miesięcznie po 5 tys. zł. Podmiot nie jest jednostką powiązaną kapitałowo z Emitentem.

## **12) Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach,**

W okresie obejmującym sprawozdanie Spółka nie udzielała poręczeń o wartości powyżej 10% kapitału własnego. Na koniec 2010 roku Emitent udzielał aktywnych poręczeń na łączną kwotę 4 423 tys. zł, w tym dla podmiotów zależnych na kwotę 2 047 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec września 2010 roku, ogólna kwota udzielonych poręczeń zmniejszyła się o 4 856 tys. zł, a kwota poręczeń udzielonych podmiotom zależnym o 7 098 tys. zł. Poręczenia Indykpol S.A. wobec żadnego z podmiotów nie przekraczały wartości 10% kapitałów własnych Emitenta.



### **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) Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników**

Emitent nie publikował prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2010 rok. Nie publikował również sprawozdania za IV kwartał 2010 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 2010 roku ponieważ raport roczny i skonsolidowany raport roczny zostały opublikowane w ciągu 80 dni od zakończenia roku obrotowego.

### **15) Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

W 2010 roku kapitały własne Spółki zmniejszyły się 0,5% do poziomu 155 652 tys. zł. Udział środków własnych w źródłach finansowania działalności Spółki zmniejszył się z 42,4% w 2009 roku do 40,3%. Podobnie jak w latach poprzednich Spółka finansuje w znacznej części swoją działalność kredytami bankowymi, pożyczkami oraz leasingiem. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 1,2 w 2009 roku do 2,0 w 2010 a wskaźnik płynności szybkiej z 0,8 do 1,4. Wskaźniki te są na dobrym poziomie.

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 zmniejszył się o 1 dzień w porównaniu z rokiem ubiegłym i wynosił 39 dni. W 2010 roku okres magazynowania zapasów przez Spółkę wynosił 27 dni wobec 34 dni w roku ubiegłym.

### **16) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Zatwierdzony przez Radę Nadzorczą plan inwestycyjny Spółki na rok 2011 zamyka się kwotą 45 mln zł, plan inwestycyjny Grupy Kapitałowej kwotą 47 mln zł. Kwoty te obejmuje inwestycje o charakterze produkcyjnym i kapitałowym. Przy spełnieniu głównych założeń planu finansowego na 2011 rok Spółka nie powinna mieć problemów ze sfinansowaniem planowanych nakładów, zostaną one sfinansowane bieżącą amortyzacją, bieżącymi dochodami z działalności operacyjnej, środkami z funduszy unijnych oraz kredytami bankowymi. W 2010 roku na inwestycje majątkowe Indykpol S.A. przeznaczyła prawie 18 mln zł, Grupa Kapitałowa Indykpol – 19,5 mln zł.

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

Produkcja drobiarska jest ściśle powiązana z sytuacją na rynku zbóż. Odchów drobiu, inaczej niż tucz trzody, jest całkowicie oparty na mieszkankach pełnoporcjowych, ze znikomym udziałem pasz produkowanych systemem gospodarczym. Podstawowym surowcem do produkcji pasz dla drobiu są zboża i soja. Pasze stanowią 65-70% w kosztach produkcji żywca drobiowego.

Znaczny spadek zbiorów w wielu regionach świata oraz niska ich jakość nakreśliły spiralę wzrostu cen zbóż i pasz w II połowie 2010 roku. Tylko w okresie od maja do grudnia 2010 roku ceny pasz w Polsce wzrosły z tego względu o 25%, w I kwartale 2011 roku dalej kontynuowały trend wzrostowy. Drożące pasze spowodowały znaczny wzrost cen żywca drobiowego.

Dobra koniunktura w I połowie 2010 roku zachęciła hodowców do zwiększenia wstawień co przyniosło wzrost produkcji drobiu w kolejnych miesiącach. Wysoka podaż drobiu hamowała wzrost ceny sprzedaży tuszek, elementów oraz mięs drobiowych w ostatnich miesiącach. Sytuację producentów drobiu pogarszała wysoka podaż oraz relatywnie niskie ceny trzody chlewnej, reagującej wolniej na zmiany na rynku niż produkcja drobiarska. Konsekwencją tych zjawisk był spadek marż handlowych oraz rentowności sprzedaży drobiu, zwłaszcza w IV kwartale 2010 roku.

Najbliższe miesiące przyniosą prawdopodobnie zrównoważenie rynku, zarówno pod względem podaży jak i cen drobiu. Pierwsze sygnały takiego trendu już są zauważalne. Wzrosły ceny drobiu w większości krajów Unii Europejskiej. Oznacza to, że w najbliższych miesiącach ceny drobiu również w Polsce będą wyższe. Początek roku z pewnością jest trudny dla firm drobiarskich, kolejne miesiące powinny jednak przynieść poprawę sytuacji na rynku i wyników producentów drobiu.

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 2010 roku na inwestycje o charakterze produkcyjnym Grupa Indykpol przeznaczyła prawie 20 mln złotych. Najbardziej znaczące inwestycje, bo o wartości 16 mln złotych, zostały zrealizowane w zakładzie w Olsztynie. W połowie lutego ubiegłego roku rozpoczęła tam pracę nowa linia technologiczna do uboju i dzielenia kurcząt. Linia jest w pełni zmechanizowana, tuszki kurcząt przechodzą kolejne etapy obróbki, od uboju do pakowania, prawie bez udziału pracy ręcznej. Zautomatyzowany ciąg chłodniczy, o długości blisko 2 km, w ciągu zaledwie 2 godzin gwarantuje wychłodzenie tuszek do temperatury poniżej 4°C. Nowy ciąg technologiczny został zainstalowany w miejsce wcześniej funkcjonującej linii do uboju gęsi, umożliwia ubój i podział ponad 24 000 ton kurcząt w skali roku. Pełną zdolność produkcyjną tj. 2000 ton kurcząt miesięcznie linia osiągnęła w połowie 2010 roku. Łącznie w 2010 roku na linii tej przetworzono ponad 15,5 tys. ton drobiu. Nowa linia pozwoliła poszerzyć dotychczasową ofertę Indykpolu na rynku północno-wschodniej Polski o tuszki i elementy kurczące.

Uwzględniając planowane zwiększenie skali produkcji Spółka wybudowała w zakładzie w Olsztynie nową mroźnię o pojemności 700 ton wyrobów mrożonych. Nowy obiekt został wyposażony w nowoczesne, przesuwne regały do składowania, które pozwalają na układanie mięs mrożonych w pięciu poziomach. Regały posiadają system elektronicznego sterowania, który gwarantuje sprawne zarządzanie produktami mrożonymi. Nowy budynek mroźni łączy się z budynkiem produkcyjnym za pośrednictwem stałego łącznika, który zapewnia zachowanie najlepszych standardów sanitarno-weterynaryjnych w procesie przekazywania mięs. Na realizację inwestycji Spółka przeznaczyła 3 mln zł.

Przeniesienie wyrobów mrożonych do nowej mroźni uwolniło 1000 m<sup>2</sup> powierzchni produkcyjnej, która została przeznaczona na dystrybucję i logistykę wyrobów. Indykpol zwiększył bezpieczeństwo przeciwpożarowe zakładu i zbudował ścianę przeciwogniową, która podzieliła budynek produkcyjny na dwie izolowane strefy.

W 2010 roku Grupa Indykpol przeprowadziła re-certyfikację systemów BRC, IFS, ISO 9001 w zakładach w Olsztynie, Lublinie i Świebodzinie oraz uzyskała uprawnienia eksportowe na rynek rosyjski. Wykorzystując system CSB zautomatyzowała planowanie zużycia przypraw, osłonek i opakowań oraz proces wydawania surowców do produkcji. Jednym z istotnych celów pionu jakości była dalsza poprawa parametrów jakościowych mięsa i wydłużenie trwałości mięs świeżych. Stosowany w zakładach Grupy Stanowiskowy System Krytycznych Punktów Jakości rozszerzono na uruchomioną w lutym linię do uboju i dzielenia kurczaków.

Miniony rok był okresem intensywnej pracy organizacyjnej w celu jak najlepszego wykorzystania potencjału produkcyjnego Filii w Lublinie. Zakład sukcesywnie zwiększał skalę produkcji wykorzystując możliwości, które stworzyły zrealizowane w latach poprzednich inwestycje. Dzięki nowej linii do uboju i dzielenia kurcząt oraz nowoczesnym systemom chłodzenia tuszek Filia skupiła i przetworzyła 39,4 tys. ton drobiu grzebiącego tj. 12% więcej niż w roku poprzednim.

Proporcjonalnie do produkcji ubojowej rosła baza surowcowa oraz produkcja piskląt kurczęcych. Filia w Lublinie posiada własny zakład wylęgu drobiu w Turce, który produkuje pisklęta w oparciu o jaja wylęgowe, pochodzące od lokalnych producentów, specjalizujących się w hodowli stad reprodukcyjnych. W 2010 roku Filia zwiększyła produkcję piskląt kurczęcych o dalsze 20% do poziomu 14 mln sztuk. Produkcja ubojowa Filii oparta jest w całości na współpracy z zewnętrznymi dostawcami żywca kurczęcego. Wieloletnie doświadczenia Filii w Lublinie w zakresie produkcji kurczęcej było wykorzystywane przy wdrożeniu tego segmentu działalności w zakładzie w Olsztynie.

Podobnie jak w latach poprzednich zakład w Lublinie sezonowo prowadził ubój gęsi. Z uwagi na spadający popyt na rynku niemieckim oraz niską opłacalność Grupa Indykpol od kilku lat ograniczała produkcję gęsi eksportowych. W minionym roku wyniosła ona zaledwie 1 500 ton gęsi. Spółka zdecydowała, że w kolejnych latach nie będzie zajmować się produkcją gęsi w ramach własnego biznesu lecz tylko ograniczy się do usługowego uboju gęsi.

Po dniu 31.12.2010 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 2010 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 12 643 akcji Indykpol SA o łącznej wartości nominalnej 63 215,00 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 2570 akcji Indykpolu o wartości nominalnej 12 850,00 zł,

Pan Feliks Kulikowski – Wiceprezes Rady Nadzorczej Spółki posiada 10 073 akcje o wartości nominalnej 50 365,00 zł.

W 2010 roku Spółka otrzymała jedno 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 przez osoby zobowiązane. 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 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 2010 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Indykpol S.A. za półrocze kończące się 30 czerwca 2010 roku,
- badanie sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku,
- oraz badanie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd zawarł w dniu 29 czerwca 2010 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 2000-2009. Okres wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce przez żadnego z kluczowych biegłych rewidentów nie był dłuższy niż 5 lat.

## **25) 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) oświadczają, 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 21 marca 2011 roku

## **26) Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2010 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 17/11249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 19 maja 2010 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. 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. Znowelizowana wersja „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” weszła w życie z dniem 1 lipca 2010 roku.

### **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](http://www.indykpol.pl). Tam też prezentowane są wyniki finansowe oraz kalendarium najważniejszych wydarzeń.

W 2010 roku Spółka stosowała większość zasad, za wyjątkiem opisanych poniżej.

1) nie stosowała w pełnym zakresie zasady zawartej w części I pkt1, 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.

*Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej poczynając od dnia 1 stycznia 2012 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: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły".

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.

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 SA wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 15 ust. 3 Statutu Spółki istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji w trybie art. 416-417 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli odpowiednia uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta będzie większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

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

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

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

1. zmiany przedmiotu działalności Spółki
2. zmiany statutu Spółki
3. podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego

4. połączenia lub przekształcenia Spółki
5. rozwiązywania 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 przedstawiać ustną opinię podlegającą zaprotokołowaniu.

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

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien być szczegółowo umotywowany.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH i Statutu Spółki. 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. WZA zwoływane jest zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.

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

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki powinna być powzięta w drodze jawnego



głosowania imiennego oraz ogłoszona. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji w trybie art. 416-417 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli odpowiednia uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta będzie większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenie otwiera 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 przerwą 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 sprzeciwy. 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 KSH oraz
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

c) prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki 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.

### **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***

Od wielu lat akcjonariuszem strategicznym Indykpol S.A. jest Rolmex S.A. z siedzibą w Warszawie, która razem z podmiotem zależnym - Warmińsko-Mazurskim Handlem

Międzynarodowym Sp. z o.o. - dysponuje 1 958 009 akcjami spółki, dającymi prawo do 82,59% głosów na walnym zgromadzeniu.

Trzecim akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu jest Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. Zgodnie z informacją akcjonariusza na rachunkach klientów Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. znajdowało się 411 250 akcji Indykpol SA, co stanowiło 6,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Ogólna liczba głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 6 698 000.

Skład akcjonariuszy według stanu na 31 grudnia 2010 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.	411 250	13,16	411 250	6,14
Pozostali	755 241	24,17	755 241	11,27
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 2009 roku było 2 231 125 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem PLINDKP00013. Pozostałe 893 375 akcje to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu. Każda akcja daje prawo do 5 głosów. Rolmex SA jest właścicielem 773 375 akcji imiennych, a Warmińsko-Mazurski Handel Międzynarodowy Sp. z o.o. 120 000 akcji imiennych. Z papierów wartościowych Indykpol SA nie wynikają inne dodatkowe specjalne uprawnienia kontrolne.

***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 uchwała, który z jego członków pełnić będzie funkcję Prezesa Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniach Zarządu przeważa głos Prezesa. Zgodnie z art. 23 Statutu INDYKPOL SA do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone innym organom Spółki. Stosownie do postanowień art. 17 Statutu Spółki decyzję o emisji lub wykupie akcji podejmuje walne zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2008 roku upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, w liczbie nie większej niż uprawniające do wykonywania 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Na realizację skupu akcji Spółka może przeznaczyć nie więcej niż 7 mln zł rocznie. Upoważnienie do realizacji skupu jest ważne do 30 czerwca 2011 roku, ale nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. W latach 2008 -2010 Spółka nie prowadziła skupu własnych akcji w celu umorzenia ani nie emitowała nowych. W efekcie ich liczba nie uległa zmianie i wynosiła 3 124 500.

*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 2010 Rada Nadzorcza Indykpol SA funkcjonowała w składzie sześciuosobowym:

- 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 wydierżawienie 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

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

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

zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej oraz zasady jej obradowania określa Regulamin Rady Nadzorczej.

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

### **Zarząd Spółki**

W roku 2010 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.

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 21 marca 2011 roku