

Śródroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Indykpol w I półroczu 2015 roku

I. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2015 roku do 30.06.2015 roku i porównywalne dane obejmujące okres od 1.01.2014 roku do 30.06.2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz dane porównywalne za okres obrotowy zakończony 31.12.2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w tys. zł. i w tys. euro.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów za okres objęty raportem zostały przeliczone na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy 30.06.2015 roku w wysokości 4,1944 zł oraz obowiązującego na dzień bilansowy 30.06.2014 roku w wysokości 4,1609 zł. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na euro na podstawie tabel kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca:

- za I półrocze 2015 roku średnia arytmetyczna : 1 EUR = **4,1341 zł**

- za I półrocze 2014 roku średnia arytmetyczna : 1 EUR = **4,1784 zł**

Stosownie do art. 83 ust 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Spółka sporządziła sprawozdania zarządu oraz oświadczenia w formie jednego dokumentu.

II. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Rok 2014 był bardzo udany dla branży drobiarskiej w Polsce. Zgodnie z danymi Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej produkcja mięsa drobiowego w wyniosła ok. 2210 tys. ton i była o 12-13% większa niż w roku poprzednim. Eksport drobiu wzrósł aż o 21%. Udział sprzedaży zagranicznej w produkcji mięsa drobiowego zwiększył się do 32%, tj. o ponad 2%. Również embargo rosyjskie, nie spowodowało większych problemów w branży. Jego efektem był bowiem tylko spadek udziału Wspólnoty Niepodległych Państw w polskim handlu zagranicznym drobiem. Przyczyniło się ono natomiast do pobudzenia przedsiębiorczości firm i administracji gospodarczej, czego efektem były dywersyfikacja rynków zbytu i wzrost sprzedaży zagranicznej.

Zdaniem Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej korzystne są również bieżące prognozy. Przewiduje się, że w 2015 roku produkcja mięsa drobiowego wzrośnie o ok. 10% do 2430 tys. ton. Import zmniejszy się o ponad 5%, a sprzedaż zagraniczna wzrośnie o 15% do 815 tys. ton. Na zaopatrzenie rynku wewnętrznego pozostanie o 7% więcej mięsa drobiowego niż przed rokiem, co stanowić będzie ok. 50% całkowitego przyrostu podaży tego mięsa.

Drób od wielu lat umacnia swoją pozycję na polskim rynku. Krajowa konsumpcja drobiu w 2014 roku wyniosła 26,9 kg na osobę. Mięso drobiowe stanowiło 51% konsumpcji mięsa surowego. Według ekspertów IERiGŻ wzrostowa tendencja spożycia drobiu w gospodarstwach domowych może utrzymać się także w 2015 roku, w którym to spożycie może osiągnąć nawet 27,2 kg na

osobę. Konsumenci doceniają walory smakowe i dietetyczne mięsa drobiowego oraz łatwość przygotowania potraw z drobiu. Dodatkowym argumentem jest korzystna relacja cenowa wyrobów drobiowych w stosunku do produktów z mięsa czerwonego.

Trwająca od pewnego czasu w Polsce susza nie wpłynęła jak na razie ani na ceny artykułów spożywczych na rynku ani na ceny zbóż i pasz.

W przypadku Indykpolu sytuacja rynkowa i czynniki zewnętrzne będą istotne, ale kluczowym czynnikiem będzie poprawa efektywności handlowej. Pionowa struktura Grupy powinna chronić przed zawirowaniami w jednym z segmentów działalności.

Dorobek polskiego drobiarstwa w zakresie jakości i bezpieczeństwa drobiu może zostać zagrożony w wyniku wejścia w życie umowy o wolnym handlu pomiędzy Wspólnotą Europejską a Stanami Zjednoczonymi. Do tej pory USA nie były znaczącym partnerem UE w wymianie handlowej drobiem, ponieważ ich warunki produkcji i uboju są zdecydowanie mniej restrykcyjne od stosowanych w Polsce i innych krajach europejskich. Koszty produkcji drobiu w USA są niższe niż w UE między innymi z powodu istotnych różnic w procesach produkcji. Dopuszczenie do obrotu na rynku unijnym amerykańskiego drobiu produkowanego niezgodnie ze standardami i wymaganiami stawianymi producentom z Europy zaszkodzi przede wszystkim unijnym konsumentom, przyzwyczajonym do żywności o wysokich standardach.

III. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I półroczu 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W I półroczu 2015 roku Grupa Indykpol poprawiła wyniki finansowe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przychody wyniosły 591.600 tys. zł i były 6,9 % wyższe niż w roku ubiegłym. Grupa wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 19.853 tys. zł, zysk brutto w wysokości 17.228 tys. zł, a zysk netto 14.013 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zysk na działalności operacyjnej był wyższy o 38,5 %. Jeszcze większą dynamikę wykazał zysk brutto i netto, które były odpowiednio o 69,2% i 78,8% wyższe niż w roku ubiegłym.

W I półroczu 2015 roku przychody Indykpol Spółki Akcyjnej (jednostki dominującej) wyniosły 608 493 tys. zł. Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 15 986 tys. zł, zysk brutto w wysokości 16 306 tys. zł oraz zysk netto 13 445 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody Spółki zwiększyły się o 7,8%. Spółka poprawiła również zyskowność prowadzonej działalności: zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 110,3, zysk brutto o 115,6% a zysk netto o 148,0%.

Grupa Indykpol specjalizuje się w produkcji mięs i przetworów drobiowych, jest największym polskim producentem wyrobów indycznych. W skali roku przetwarza około 140 tys. ton drobiu. Produkcję realizuje w trzech zakładach ubojowo-przetwórczych zlokalizowanych w Olsztynie, Lublinie i Świebodzinie. Wszystkie zakłady dysponują nowoczesnymi liniami do uboju, schładzania, dzielenia i przetwarzania drobiu. Wszystkie funkcjonują zgodnie z procedurami systemów bezpieczeństwa zdrowotnego HACCP i jakości ISO 9001.

Rozwój Grupy oparty jest na produkcji wyrobów markowych, o wysokich standardach, dostosowanych do potrzeb klientów. Indykpol oferuje konsumentom zdrowe i bezpieczne produkty z mięsa drobiowego, produkowane zgodnie z najlepszymi standardami sanitarno-weterynaryjnymi. Wysoka jakość oraz walory dietetyczne i smakowe oferowanych produktów zapewniają firmie lojalność klientów i konsumentów. Dzięki ogólnopolskiej sieci dystrybucji Spółka oferuje swoje produkty na terenie całego kraju, jest także liczącym się eksporterem. Uprawnienia eksportowe na rynek Unii Europejskiej posiada od 1993 roku. Obecnie na rynku Europy Zachodniej lokuje około 30% produkcji.

Spółka od wielu lat wdraża strategię rozwoju opartą na integracji pionowej. W Grupie Indykpol obejmuje ona produkcję pasz, produkcję piskląt, tucz indyków i kurcząt, ubój drobiu i

przetwórstwo mięsa drobiowego oraz sprzedaż produktów drobiowych. Produkcja ubojowo-przetwórcza w 20% oparta jest na surowcu pochodzącym z własnych ferm, co umożliwia lepszą kontrolę jego jakości. Nowoczesne linie produkcyjne nie tylko gwarantują bezpieczeństwo zdrowotne wyrobów, ale umożliwiają również śledzenie wyrobów na każdym etapie procesu produkcyjnego. Spółka jest w stanie ustalić dla każdej partii towaru skąd pochodziły pisklęta i jaką paszą były karmione. Proces obróbki i przetwórstwa drobiu odbywa się pod stałym nadzorem państwowych służb sanitarno-weterynaryjnych. Od czterech lat zakres posiadanej wiedzy o surowcach produkcyjnych jest poszerzony o informacje o składnikach wykorzystywanych do produkcji pasz.

Wyroby Indykpolu charakteryzuje wysoka zawartość łatwo strawnego białka oraz niski poziom cholesterolu. Posiadają delikatny i łagodny smak oraz są łatwe w przygotowaniu. Dzięki ogólnopolskiej sieci dystrybucji grupa oferuje swoje produkty na terenie całego kraju. Wyroby Indykpolu znane są na rynku unijnym oraz w krajach Europy Wschodniej. Indykpol SA od ponad 20-lat buduje swoją markę odpowiedzialnego dostawcy mięsa oraz przetworów drobiowych. Dbłość o bezpieczeństwo zdrowotne i jakość produktów są podstawą działalności przedsiębiorstwa. Orientacja na klienta, otwartość i wiarygodność stanowią podstawę jego ekspansji handlowej.

Indykpol funkcjonuje w dwóch podstawowych segmentach rynku wyrobów drobiowych, oferuje mięsa oraz przetwory z drobiu. Oferta handlowa Indykpolu obejmuje przetwory, tuszki, elementy oraz mięsa indycze, kurczące i gęsie. Firma oferuje szeroką paletę przetworów z mięsa indyczego w tym: parówki (najbardziej popularne na rynku polskim „Jedynki”), pasztety, szynki, wędzonki, kielbasy grillowe, kielbasy kanapkowe, wędliny szlachetne itd. Firma tworzy swoje produkty z myślą o konsumentach, o ich maksymalnym zadowoleniu.

W minionym półroczu odbyło się jedno walne zgromadzenie akcjonariuszy Indykpol S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 maja 2015 roku zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2014 roku, udzieliło członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków oraz zmieniło wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 maja 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku za 2014 rok została przeznaczona kwota w wysokości 3 124 500,00 zł. Wysokość dywidendy na jedną akcję wynosi 1,00 zł. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Indykpolu, tj. 3 124 500. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki będący właścicielami akcji Emitenta w dniu 14 sierpnia 2015 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 28 sierpnia 2015 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru 5-osobowej Rady Nadzorczej Indykpol SA na wspólną kadencję trzech lat, w następującym składzie:

- 1/ Feliks Kulikowski,
- 2/ Dorota Madejska,
- 3/ Alfred Sutarzewicz,
- 4/ Stanisław Pacuk,
- 5/ Andrzej Dorosz.

Ponadto w dniu 26 maja 2015 r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Feliksa Kulikowskiego na Prezesa Rady, a Panią Dorotę Madejską na Wiceprezesa Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę kryteriami członkami niezależnymi Rady Nadzorczej Spółki są:

- 1) Stanisław Pacuk

2) Andrzej Dorosz.

W trakcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w dniu 26 maja 2015 roku Spółka nie zastosowała zasad ładu korporacyjnego dotyczących wykorzystania nowoczesnych metod komunikacji elektronicznej (zasada nr I. 1, zasada nr I.12, zasada nr II 1.9a, zasada nr IV.10), zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", stanowiącym załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku.

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

Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują możliwości aktywnego uczestniczenia akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka nie zdecydowała się na podjęcie działań mających na celu realizację powyższych rekomendacji z uwagi na wysokie koszty i duże ryzyko nieprawidłowego funkcjonowania takiego rozwiązania. W ocenie Spółki aktualnie stosowane zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy oraz upowszechnienia się zdalnego sposobu komunikacji na rynku, Spółka nie wyklucza stosowania przedmiotowych zasad w przyszłości. O nie stosowaniu powyższych zasad Spółka poinformowała raportem bieżącym Nr 7/2015 w dniu 16 marca 2015 roku oraz raportem bieżącym Nr 13 z dnia 30 kwietnia 2015 roku.

W dniu 26 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, na audytora Spółki. Firma BDO jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355. Spółka korzystała w latach ubiegłych z usług audytorskich BDO Sp. z o.o. Okres wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce przez żadnego z kluczowych biegłych rewidentów nie był dłuższy niż 5 lat. Zakres badania obejmuje:

- przegląd sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za półrocze kończące się 30 czerwca 2015 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Indykpol S.A. za półrocze kończące się 30 czerwca 2015 roku,
- badanie sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku,
- oraz badanie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora 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.

W ramach przyjętej Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym w dniu 22 czerwca 2015 roku Spółka zawarła następujące umowy:

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

1. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,1672 z datą wygaśnięcia 2015-07-31,
2. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,1725 z datą wygaśnięcia 2015-08-31,
3. 1.000.000 EUR- kurs forward 4,1778 z datą wygaśnięcia 2015-09-30,

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

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 15.000.000 EUR co stanowi równowartość kwoty) 62 586 000 zł.

Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

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

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

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 6.000.000 EUR (po 3.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 25 034 400 zł.

Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

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

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

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 12.000.000 EUR (po 6.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 50 068 800 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych. Kryterium uznania ww. umów za znaczące stanowi przekroczenie przez przedmiot umów wartości 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 7 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła umowę z Bankiem Mbank S.A umowę na zerokosztowe, symetryczne transakcje zakupu opcji Put i sprzedaży opcji Call:

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

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 18.000.000 EUR (po 9.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 75 362 400 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych. Kryterium uznania ww. umów za znaczące stanowi przekroczenie przez przedmiot umów wartości 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

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

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 18.000.000 EUR (po 9.000.000 EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 76.156.200 zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych. Kryterium uznania ww. umów za znaczące stanowi przekroczenie przez przedmiot umów wartości 10 % kapitałów własnych Emitenta.

IV.1.) Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Na wyniki Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 roku istotny wpływ miała zmiana zasad zarządzania wynikająca ze zmiany struktury organizacyjnej. Od 2014 roku Grupa Indykpol prowadzi działalność w układzie dwóch dywizji produkcyjno-sprzedażowych. Nowe zasady zarządzania przyniosły zdecydowaną poprawę wyników finansowych w minionym roku. Wprowadzone zmiany wpłynęły również korzystnie na wyniki finansowe Spółki i Grupy kapitałowej w I półroczu 2015 roku. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody Spółki zwiększyły się o 7,9%. Spółka poprawiła również zyskowność prowadzonej działalności: zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 128,5 %, zysk brutto o 115,6% a zysk netto o 148,0%.

Dywizja Surowcowo-Mięsna obejmuje procesy produkcyjne od jaj wylęgowych do sprzedaży tuszek i mięs drobiowych. W jej skład weszły zakłady wylęgowe, ферmy reprodukcyjne, ферmy towarowe, wydziały uboju i dzielenia w zakładach w Lublinie i w Olsztynie oraz dział sprzedaży i eksportu mięs. Dodatkowo jej działania wspiera spółka zależna, specjalizująca się w produkcji pasz drobiowych – Nutripol Sp. z o.o.

Dywizja Mięś Przetworzonych zajmuje się produkcją i sprzedażą przetworzonych mięsa konfekcjonowanych, produktów wędliniarskich i garmazeryjnych. Produkcję realizuje na wydziałach: przetwórstwa, garmazeryjny oraz mięs przetworzonych w zakładzie w Olsztynie. Dywizja mięs przetworzonych ściśle współpracuje z podmiotem zależnym, Lubuskimi Zakładami Drobiarskimi „Eldrob” S.A., które produkują przetwory drobiarskie na zamówienia jej działu sprzedaży. Działania Dywizji są wspierane przez działy pełniące centralne funkcje sztabowe tzn.: finansowo-księgowy, marketingowo-reklamowy, personalno-administracyjny, techniczno-inwestycyjny, controllingu oraz ds. systemów jakości.

Każda z dywizji kieruje na rynek własną ofertę asortymentowo-cenową a ich wzajemne rozliczenia są oparte na rynkowych cenach mięs używanych do przetwórstwa. Istota nowego modelu jest oparta na konkurencyjności oferty. Niezależna sprzedaż produktów przez piony sprzedażowe w obu dywizjach ma doprowadzić do urynkowienia cen rozliczeniowych pomiędzy nimi. Zarządzający dywizjami menedżerowie są wyposażeni w kompetencje, które pozwalają prowadzić efektywną politykę cenową.

IV.2.) Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa Indykpol składała się z podmiotu dominującego – Spółki Indykpol S.A. oraz 7 podmiotów od niej zależnych, (w nawiasie podano udział Emitenta w kapitale zakładowym spółek na koniec II kwartału b.r.).

1) Spółki krajowe:

- Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. - z siedzibą w Świebodzinie (99,02%),
- NUTRIPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynku (100,00%).
- „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100,00%)
- „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie (99,99%)
- „OZKOM” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (100,00%),
- „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Green spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (wcześniej Skaylark 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Green SKA) (100,00%)

2) Spółki zagraniczne:

- „Wołżańskie Delikatesy” Sp. z o. o. - z siedzibą w Wierchniem Usłonie w Republice Tatarstan (Federacja Rosyjska) (100,00%),

3) Filie:

- Filia w Lublinie
- Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowy.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją pełną.

IV.3) Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W dniu 7 maja 2015 roku Indykpol SA nabyła 50 tys. akcji w spółce Skylark 4 Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Green Spółce komandytowo-akcyjnej. Równocześnie spółka zależna „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. nabyła ogół praw i obowiązków od jednego komplementariusza Spółki. W dniu 14 maja 2015 roku nowi wspólnicy Spółki komandytowo-akcyjnej zmienili umowę spółki w tym: wskazali nowego komplementariusza, zmienili firmę na „Indykpol Brand Management” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Green SKA i przenieśli jej siedzibę do Warszawy. Zmiany te zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2015 roku.

W dniu 28 sierpnia Indykpol SA zbyła pakiet 25.597 akcji „Indykpol Brand Management” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Green SKA o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną cenę 25 597 zł na rzecz podmiotu zależnego – Nutripol Sp. z o.o.

Po okresie sprawozdawczym w dniu 29 lipca 2015 roku wspólnicy spółki zależnej „Indykpol Brand Management” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej podjęli uchwałę o przekształceniu spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Wspólnicy spółki komandytowej przyjęli:

- a) wynikającą ze sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 1 maja 2015 roku oraz opinii biegłego z badania planu przekształcenia, wartość bilansową majątku Spółki na dzień 1 maja 2015r. w kwocie 65.083.775,57 złotych,
- b) wartość udziałów (udziałów kapitałowych) poszczególnych wspólników Spółki ustaloną na podstawie sprawozdania finansowego według stanu na dzień 1 maja 2015 r.
- c) postanowili, że kapitał zakładowy Spółki Przekształconej będzie wynosił 62.005.000 złotych i dzielić się będzie na 1.240.100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy.
- d) postanowili, że udziały w kapitale zakładowym Spółki Przekształconej będą przysługiwać wspólnikom Spółki Przekształcanej w następujący sposób:

- INDYKPOL S.A. przysługiwać będzie 1.240.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 62.000.000 zł;
- „Indykpol Brand Management” spółce z ograniczoną odpowiedzialnością przysługiwać będzie 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 5.000 zł.

Wspólnicy wyrazili się zgodę na brzmienie Umowy Spółki Przekształconej oraz złożyli oświadczenia w przedmiocie uczestnictwa w Spółce Przekształconej. Zarząd spółki przekształconej złożył wniosek o rejestrację przekształcenia z dniem 1 września 2015 roku.

IV.4) Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2015 rok.

IV.5) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu śródrocznego akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A.	1 804 129	57,74	4 897 629	73,12
WMHM Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	154 416	4,93	634 416	9,47

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, były następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A.	1 804 129	57,74	4 897 629	73,12
WMHM Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	154 416	4,94	634 416	9,47
Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	389 920	12,48	389 920	5,82

W dniu 26 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu Funduszy: Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Legg Mason Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej Fundusze) iż w dniu 21 sierpnia 2015 roku przeprowadzono transakcję sprzedaży akcji Indykpol S.A., co wpłynęło na zmniejszenie udziału Funduszy w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed dniem przeprowadzenia transakcji na rachunkach Funduszy znajdowało się 390.540 akcji Spółki, co stanowiło 12,50% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 390.540 głosów z tych akcji tj. 5,83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Na moment przekazania zawiadomienia na rachunkach Funduszy znajduje się 194.779 akcji Spółki co stanowi 6,23% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 194.779 głosów z tych akcji tj. 2,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

IV.6) Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku osoby zasiadające w organach zarządzających i nadzorujących Spółki posiadały następujące ilości akcji Indykpol S.A.

	osoby zarządzające Spółką	osoby nadzorujące Spółkę	Razem
--	----------------------------------	---------------------------------	--------------

Ilość posiadanych

akcji Spółki -

stan na 31-08-2015	15 203	24 083	39 286
--------------------	--------	--------	--------

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 rok osoby, które zasiadają w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta posiadały następujące ilości akcji Spółki:

	osoby zarządzające Spółką	osoby nadzorujące Spółkę	Razem
--	----------------------------------	---------------------------------	--------------

Ilość posiadanych

akcji Spółki -

stan na 15-05-2015	5 718	23 866	29 584
--------------------	-------	--------	--------

W 2015 roku do czasu przekazania raportu za I półrocze, Spółka otrzymała 14 zawiadomień 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 do informowania.

IV.7) Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółka nie rozpoczęła oraz 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.

IV.8) Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi

Emitent, jak również jednostki od niego zależne nie zawarły w I półroczu b.r. z podmiotami powiązanymi transakcji innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta. Warunki współpracy między firmami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej nie odbiegają od zasad rynkowych.

IV.9) Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W I półroczu 2015 roku, zarówno Indykpol S.A., jak i podmioty od niej zależne nie udzieliły żadnego poręczenia lub gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, którego wartość wraz z udzielonymi wcześniej poręczeniami i gwarancjami stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość poręczeń dotychczas udzielonych przez Indykpol S.A. spółce zależnej - Nutripol Sp. z o.o.- stanowi powyżej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

IV.10) Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji

W październiku 2014 roku Zarząd Indykpol S.A. przyjął ramowy program inwestycyjny dla Grupy Kapitałowej na najbliższe cztery lata. Zakłada on modernizację posiadanych zakładów ubojowo-przetwórczych oraz inwestycje w sferze surowcowej, dotyczące produkcji piskląt i paszy. Celem jest osiągnięcie maksymalnej efektywności we wszystkich obszarach działania Spółki oraz uzyskanie w wybranych obszarach pozycji konkurencyjnego producenta. Planowane inwestycje umożliwią Spółce znaczące zwiększenie przychodów, marży oraz udziału w rynku. Program zakłada między innymi zwiększenie mocy produkcyjnych o 40% w ciągu czterech lat, a w okresie siedmiu lat nawet ich podwojenie.

Na realizację planowanych przedsięwzięć Zarząd planuje przeznaczyć kwotę 200 mln zł. Źródłem finansowania inwestycji będą środki z amortyzacji, zyski wypracowane w najbliższych latach oraz kredyty. W I półroczu br. Spółka podjęła działania mające na celu poszerzenie Warmińsko-Mazurskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej o nieruchomości należące do Indykpolu, położone w Olsztynie przy ulicy Jesiennej.

Rozwój Grupy Indykpol oparty jest na kilku filarach, wśród nich istotną rolę odgrywa produkcja przetworów. Grupa planuje skupić się na rozwoju wybranych grup produktów, w tym parówek i mięs konfekcjonowanych. Taka specjalizacja pozwoli obniżyć jednostkowe koszty produkcji oraz ułatwi prowadzenie działań marketingowych. Rynek mięsa w Polsce od lat wymusza stały rozwój i dążenie do coraz lepszego zaspokajania oczekiwań konsumentów. Spółka stale bada i analizuje potrzeby rynkowe i dostosowuje do nich ofertę handlową.

„Indykpol” jest najbardziej rozpoznawalną marką drobiarską w Polsce, która znalazła się w gronie najsilniejszych krajowych marek, nagrodzonych tytułem „Created in Poland Superbrands 2014/15”. Podstawą wyróżnienia były wyniki badania konsumenckiego przeprowadzonego przez instytut badawczy ARC Rynek i Opinia na próbie 15 000 polskich respondentów, u których oceniano znajomość i skłonność do polecenia danej marki. Przyznany tytuł to dowód na to, że produkty Indykpolu gwarantują najwyższą jakość i doskonały smak. Od ponad 20 lat Indykpol promując swoją markę zachęcał Polaków do sięgania po mięsa i przetwory drobiowe. Efektem tych działań był znaczący wzrost konsumpcji drobiu w Polsce. Wysoka jakość wyrobów oferowanych pod marką „Indykpol” gwarantowana jest normami ISO 9001, IFS i BRC oraz QAFP. Indykpol SA znalazł się w grupie spółek nominowanych do nagrody CEE Capital Markets Awards w kategorii Top Performing.

V. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Indykpol S.A. w składzie: Piotr Kulikowski – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone 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 półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Indykpol zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

Zarząd Indykpol S.A. w składzie: Piotr Kulikowski – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe 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 Indykpol S.A. oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Indykpol S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Indykpol S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd Indykpol S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu: półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Piotr Kulikowski

Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

.....

Olsztyn, dnia 31 sierpnia 2015 roku