

Śródroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Indykpol w I półroczu 2014 roku

I. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2014 r. do 30.06.2014r. i porównywalne dane obejmujące okres od 1.01.2013 r. do 30.06.2013 r. 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 31.12.2013 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 30.06.2014 roku w wysokości 4,1609 zł oraz obowiązującego na dzień bilansowy 30.06.2013 roku w wysokości 4,3292 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 2014 roku średnia arytmetyczna : 1 EUR = **4,1784 zł**

- za I półrocze 2013 roku średnia arytmetyczna : 1 EUR = **4,2140 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

W kolejnych miesiącach pewien wpływ na rynek mięsny w Polsce może mieć polityka międzynarodowa. Z dniem 7 sierpnia 2014 roku Rosja wprowadziła zakaz importu płodów rolnych i artykułów spożywczych z krajów UE, USA, Kanady, Australii i Norwegii. Embargo objęło sprzedaż mięsa wołowego, wieprzowego i drobiu świeżego, schłodzonego i mrożonego oraz kielbas i wyrobów mięsnych oraz półproduktów do ich produkcji. Zakaz został wprowadzony na rok. Na rynek rosyjski trafia zaledwie 1,5% eksportowanego z Polski drobiu, embargo nie powinno więc bezpośrednio wpłynąć na sytuację branży drobiarskiej w Polsce. Może ono jednak wpłynąć na inne rynki (rynek mięsa czerwonego i rynek drobiu w UE) i pośrednio ograniczyć sprzedaż produktów drobiowych w kraju oraz na rynkach zagranicznych. W sprzedaży zagranicznej Indykpolu eksport do Rosji stanowił w 2013 roku poniżej 1%. Do czasu wprowadzenia zakazu Spółka eksportowała na rynek rosyjski przetwory drobiowe oraz mięso drobiowe.

Na rynku europejskim Polska jest znaczącym i wciąż rozwijającym się producentem i eksporterem mięsa drobiowego. Posiada 12% udział w produkcji mięsa drobiowego w Unii Europejskiej. Polscy producenci z sukcesem sprzedają na zachodzie Europy mięsa i elementy z gęsi, indyków oraz kurczaków. Mięso drobiowe produkowane w dobrych polskich zakładach nie ustępuje jakością produkowanemu w innych krajach europejskich i cieszy się dużym uznaniem klientów oraz konsumentów w Europie Zachodniej. Polski drób jest konkurencyjny cenowo dlatego jego udział w rynku unijnym systematycznie rośnie.

Eksport stanowi koło napędowe polskiej produkcji drobiu i ma wyższe tempo wzrostu niż sama produkcja. W 2013 roku polscy producenci sprzedali za granicę 614 tys. ton drobiu, tj. o 7,0% więcej niż przed rokiem. W I półroczu br. eksport nieprzetworzonego mięsa drobiowego wyniósł 354,9 tys. ton i był o 18,4 % wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ok. 82% wolumenu eksportu jest kierowane na rynek UE.

Polska systematycznie umacnia swoją pozycję na rynkach pozaunijnych. Sprzedaż w tym kierunku wzrosła w br. o 12%. Kluczowym rynkiem zbytu, który napędza sprzedaż jest Benin. Polscy producenci drobiu zajmują, po Francji i Holandii, trzecią pozycję wśród głównych eksporterów unijnych na rynki trzecie, z 12% udziałem w unijnym eksporcie.

W 2013 roku zakłady przemysłu drobiarskiego wytworzyły 2.042 tys. ton mięsa drobiowego, tj. o 5,7% więcej niż w roku poprzednim oraz o 19,7% więcej niż w roku 2011. W pierwszym półroczu 2014 roku zakłady wytworzyły około 943 tys. ton mięsa drobiowego, tj. o 47 tys. ton więcej niż przed rokiem w analogicznym okresie (+5,2%). Eksport mięsa drobiowego w roku 2013 wyniósł 582 tys. ton o wartości 4.627 mln zł. W pierwszym półroczu br. eksport wyniósł 323 tys. ton o wartości 2.543 mln zł. Import mięsa drobiowego wyniósł w 2013 roku 37 tys. ton o wartości 170 mln zł. Import mięsa drobiowego w pierwszym półroczu br. wyniósł 16 tys. ton o wartości 96 mln zł.

Produkcja drobiu w Polsce od lat przekracza potrzeby rynku krajowego, około 35% kierowane jest na rynki zagraniczne. Często jednak rozwój nowych rynków eksportowych nie nadąża za potrzebami producentów i natrafia na utrudnienia np. embargo Rosji czy zakaz ubojów rytualnych ograniczający dostęp do rynków krajów muzułmańskich.

Drób od wielu lat umacnia swoją pozycję na polskim rynku. Aktualnie przeciętny Polak zjada rocznie około 27,5 kg wyrobów drobiowych. 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. Dlatego prognozuje się, że konsumpcja drobiu w Polsce będzie nadal rosła i wkrótce osiągnie poziom 30 kg rocznie.

W przypadku Indykpolu sytuacja rynkowa i czynniki zewnętrzne będą istotne, ale kluczowym czynnikiem będzie poprawa efektywności handlowej, szczególnie na rynku krajowym. Pionowa struktura Grupy powinna chronić przed zawirowaniami w jednym z segmentów działalności jakim jest np. embargo na sprzedaż mięs i przetworów na rynek rosyjski. Istotna będzie również koniunktura na rynku unijnym, gdzie trafia około 80% polskiego eksportu drobiu.

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

I półrocze 2014 roku Grupy Indykpol było zdecydowanie lepsze od roku poprzedniego. Przychody wyniosły 553 354 tys. zł i były 16,4% wyższe niż w roku ubiegłym. Grupa wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 13 725 tys. zł, zysk brutto w wysokości 10 182 tys. zł, a zysk netto 7 820 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zysk na działalności operacyjnej był wyższy o 148,3%. Jeszcze większą dynamikę wykazał zysk brutto i netto, które były odpowiednio ponad 23- krotnie i prawie 20-krotnie wyższe niż w roku ubiegłym.

W I półroczu 2014 roku przychody Indykpol Spółki Akcyjnej (jednostki dominującej) wyniosły 563 708 tys. zł. Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 6 995 tys. zł, zysk brutto w wysokości 7 564 tys. zł oraz zysk netto 5 422 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody Spółki zwiększyły się o 18,3%. Spółka poprawiła również zyskowność prowadzonej działalności: zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 273,1%, zysk brutto o 404,3% a zysk netto o 245,8%.

Grupa Indykpol specjalizuje się w produkcji mięs i przetworów drobiowych, jest największym polskim producentem wyrobów indycznych. W skali roku przetwarza ponad 115 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.

Wysoka jakość wyrobów gwarantowana jest normami HACCP, ISO 9001, IFS i BRC oraz systemem QA/P. Rozwój Grupy oparty jest na produkcji wyrobów markowych, o wysokich standardach, dostosowanych do potrzeb klientów. 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 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 20% 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 trzech 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 S.A. od ponad 20-lat buduje swoją markę odpowiedzialnego dostawcy mięsa oraz przetworów drobiowych. Dbalność 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 itp. Firma tworzy swoje produkty z myślą o konsumentach, o ich maksymalnym zadowoleniu.

Od pewnego czasu przy dokonywaniu zakupu krajowi konsumenci coraz częściej poszukują wyrobów wysokiej jakości. Wskazuje na to coraz większe zainteresowanie produktami z kategorii premium, w tym także mięsem opatrzonym certyfikatem Quality Assurance for Food Products (QAFP). W tej grupie produktów drobiowych pierwszorzędne znaczenie mają bezpieczeństwo i higiena procesu produkcji, a także walory smakowe i kulinarne. W najbliższym czasie na rynek trafią nowe kategorie produktów drobiowych wytwarzanych w systemie QAFP.

W minionym półroczu odbyło się jedno walne zgromadzenie akcjonariuszy Indykpol S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 maja 2014 roku zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2013 roku oraz udzieliło członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. Walne zgromadzenie zmieniło Statut Spółki przez skreślenie pkt 13) w ust 2 art. 20 Statutu o brzmieniu: zatwierdzanie przedstawionej przez Zarząd struktury organizacyjnej Spółki i jej jednostek organizacyjnych. Punkty 14) i 15) w ust 2 art. 20 Statutu Spółki stały się odpowiednio pkt 13) i 14). Zmiany te zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 lipca 2014 r. Z dniem rejestracji przez sąd rejestrowy uchwalone zmiany Statutu weszły w życie.

W trakcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w dniu 27 maja 2014 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 4/2014 w dniu 1 kwietnia 2014 roku.

W dniu 27 maja 2014 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 2014 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Indykpol za półrocze kończące się 30 czerwca 2014 roku,
- badanie sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku,
- oraz badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Indykpol za rok kończący się 31 grudnia 2014 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.

Aby ograniczyć wpływ zmian relacji kursu PLN do innych walut na bieżące wyniki finansowe 5 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła, w ramach przyjętej Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym, następujące umowy:

A) z Bankiem PeKaO SA umowę na transakcje forward:

1. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2120 z datą wygaśnięcia 2015-01-30
2. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2185 z datą wygaśnięcia 2015-02-27
3. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2260 z datą wygaśnięcia 2015-03-31
4. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2320 z datą wygaśnięcia 2015-04-30

5. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2385 z datą wygaśnięcia 2015-05-29

6. 1.500.000 EUR- kurs forward 4,2460 z datą wygaśnięcia 2015-06-30

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 9.000 tys. EUR, co stanowi równowartość kwoty 37.511 tys. zł. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji oraz postanowień dotyczących kar umownych.

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

1. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2015-09-28

2. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2015-10-28

3. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2015-11-26

4. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2015-12-29

5. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2016-01-27

6. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2016-02-25

7. 400.000 EUR – Put 4,2000 – Call 4,4300 z datą wygaśnięcia 2016-03-29

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 5.600 tys. EUR (po 2.800 tys. EUR dla każdego rodzaju opcji), co stanowi równowartość kwoty 23.340 tys. 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, 19 sierpnia 2014 r., Spółka zawarła znaczącą umowę z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w kwocie 30 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt może zostać wykorzystany w PLN oraz w EUR do równowartości 24 mln PLN. Umowa została zawarta na okres 3 lat.

Zabezpieczeniem spłaty udzielonego kredytu jest hipoteka do sumy 45 mln PLN, ustanowiona na nieruchomości Spółki położonej w Lublinie przy ulicy Zimnej 2 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej i pełnomocnictwem do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach kredytowych. Za kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto 10% kapitałów własnych Spółki.

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 2014 roku istotny wpływ miała zmiana zasad zarządzania wynikająca ze zmiany struktury organizacyjnej. Z dniem 1 grudnia 2013 roku Spółka wdrożyła nową strukturę, która dzieli biznes na dwie dywizje produkcyjno-sprzedażowe oraz tzw. Back Office, w którym są pozostałe piony podległe Prezesowi Zarządu i wspierające działanie dywizji.

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 garmażeryjnych. Produkcję realizuje na wydziałach: przetwórstwa, garmażeryjny oraz mięś przetworzonych w zakładzie w Olsztynie. Dywizja mięś 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 mięś używanych do przetwórstwa. Istota nowego modelu jest oparta na konkurencyjności oferty. Niezależna sprzedaż produktów przez pionów sprzedażowów w obu dywizjach ma doprowadzić do urynkwowienie cen rozliczeniowów pomiędzy nimi. Zarządzający dywizjami menedżerowie są wyposażeni w kompetencje, które pozwalają prowadzić efektywną politykę cenową.

Celem transformacji była optymalizacja kosztów procesów gospodarczych prowadzonych w przedsiębiorstwie, zwiększenie marży handlowej oraz poprawa wyników finansowów Spółki. Nowa struktura organizacyjna została zaakceptowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Wdrożenie nowego modelu organizacyjnego zostało poprzedzone kilkumiesięcznymi przygotowaniem. Objęły one konsultacje z firmą doradczą oraz szkolenie kadry menedżerskiej, przygotowujące do funkcjonowania w nowej strukturze oraz do wykonywania nowych zadań. Miesiąc grudzień 2013 roku był okresem testowym, w którym dywizje produkcyjno-sprzedażowów były rozliczne według starych i nowych zasad. Od stycznia rozliczenie prowadzone jest już wyłącznie w podziale na dywizje.

Wprowadzone zmiany wpłynęły korzystnie na wyniki finansowe Spółki i Grupy kapitałowej. Przychody Grupy wzrosły o ponad 16%, zysk na działalności operacyjnej zwiększył się prawie 2,5-krotnie a zysk netto 20-krotnie.

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa Indykpol składała się z podmiotu dominującego – Indykpol S.A. oraz 8 podmiotów od niej zależnych, (w nawiasie podano udział Emitenta w kapitale zakładowym spółek na koniec II kwartału b.r.). Po zakończeniu likwidacji w dniu 7 lipca 2014r. spółka „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. została wykreślona z KRS.

1) Spółki krajowe:

- Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. - z siedzibą w Świebodzinie (98,91%),
- 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%),

- „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Olsztynie (97,09%) – wykreślona 7.07.2014r. z KRS.

2) Spółki zagraniczne:

- Eurolab GmbH w likwidacji - 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%),

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 I półroczu 2014 roku Indykpol nabył 5.955 akcji Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. i zwiększył swój udział w kapitale tej spółki o 0,27% do 98,91%. Po okresie rozliczeniowym Spółka nabyła dodatkowo 515 akcji.

W I połowie roku kontynuowane były procedury likwidacyjne 2 spółek zależnych: Eurolab GmbH i „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. Na początku czerwca 2014 roku został zakończony proces likwidacji „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. i wniosek o jej wykreślenie trafił do sądu. Postanowieniem z dnia 7 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS wykreślił „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie jest prawomocne.

Proces likwidacji „Eurolab” GmbH jest na ukończeniu. Spółka „Eurolab” w ciągu kilku lat funkcjonowania podejmowała próby prowadzenia działalności w różnych sferach i nie osiągnęła zadowalających wyników finansowych. Obowiązująca na rynku Unii Europejskiej zasada swobodnego przepływu towarów i usług pozwala na bezpośrednią wymianę towarów przez spółki polskie więc pośrednictwo spółki niemieckiej stało się zbędne. Wykreślenie spółki z rejestru sądowego powinno nastąpić w najbliższym czasie.

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

Emitent nie publikował prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2014 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.	154 416	4,93	634 416	9,47

(podmiot zależny od Rolmex S.A.)				
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	389 929	12,48	389 929	5,82

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 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

Od przekazania raportu za I kwartał 2014 roku skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów oraz ich udział w głosach nie uległy istotnej zmianie.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 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 2014 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 29-08-2014	4 829	18 800	23 229
--------------------	-------	--------	--------

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 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 15-05-2014	4 429	18 102	22 531
--------------------	-------	--------	--------

W 2014 roku do czasu przekazania raportu za I półrocze, Spółka otrzymała 3 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 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 2014 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 stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku poręczenia udzielone przez Indykpol S.A. spółce zależnej Nutripol Sp. z o.o. stanowiły powyżej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 17.07.2014r. Indykpol S.A. udzielił poręczenia spółce zależnej Nutripol Sp. z o.o. za zobowiązanie wynikające z umowy kredytu zawartej z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. na kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do wysokości 17 mln zł. Kredyt przeznaczony jest na bieżącą działalność spółki Nutripol. Termin spłaty upływa 30.06.2017 r. Dodatkowym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka łączna do kwoty 25,5 mln zł ustanowiona na nieruchomościach Nutripolu oraz poręczenie należącej do Grupy Kapitałowej Indykpol spółki „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. sp.k.

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

„Indykpol” jest najbardziej rozpoznawalną marką drobiarską w Polsce i jedyną marką drobiarską, która znalazła się w setce najsilniejszych polskich marek, opublikowanej w rankingu Rzeczpospolitej. Od 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, na czym skorzystała cała branża drobiarska.

Od września 2011 roku współuczestniczymy w kampanii informacyjnej „Nowa jakość w drobiarstwie”, promującej drób produkowany w systemie QAFP. Wspólne działania branży drobiarskiej koordynuje Krajowa Rada Drobiarska. Indykpol był pierwszym producentem, który wdrożył normy QAFP. Wysoką i stabilną jakość mięsa produkowanego w tym systemie gwarantuje ciągła kontrola procesu produkcyjnego prowadzona na bieżąco przez producentów oraz wrywkowo przez niezależnych audytorów. Mięsa drobiowe produkowane zgodnie z systemem QAFP sprzedawane są tylko w postaci produktu pakowanego, co przedłuża ich trwałości i chroni je przez wtórnym zanieczyszczeniem w procesie dystrybucji i sprzedaży.

Indykpol jest pionierem nowych rozwiązań i technologii, zapewniających konsumentom dodatkowe wartości. W 2013 roku wprowadził na rynek nową linię produktów, wyroby "Dobre naturalnie" produkowane są z najwyższej jakości mięsa, bez dodatku jakichkolwiek konserwantów. Wysoka jakość wyrobów oferowanych pod marką „Indykpol” gwarantowana jest normami ISO 9001, IFS i BRC oraz QAFP.

W związku z rosnącym zainteresowaniem naturalnymi metodami hodowli, w bieżącym roku wdrożył program wolnego odchovu indyków, w którym stada mają zapewniony swobodny dostęp do wybiegów i korzystają z naturalnych zielonek oraz słońca, karmione są także specjalnie dla nich przygotowanymi paszami. Indyki z wolnego wybiegu mają zapewnione komfortowe warunki i dużo swobody, żyją w zgodzie ze swoim naturalnym, dobowym rytmem. W karmie, obok zbóż i roślin strączkowych, znajdują się warzywa i owoce oraz zioła. Dodatkowo, indyki z wolnego wybiegu mogą do woli skubać zioła i trawy rosnące na łące. Projekt jest na polskim rynku nowatorskim przedsięwzięciem i odpowiada aktualnym trendom żywieniowym bliskim naturze.

Indyk wolny z natury to nowa jakość mięsa. Wolniejsze tempo przybierania na wadze oraz ruch indyków z wolnego wybiegu wpływają na lepsze umięśnienie ptaków. Dzięki temu mięso ma strukturę inną od tego z hodowli standardowej – włókna są dłuższe i grubsze, przez co mięso ma głębszy smak. Polędwiczka jest mniejsza od tej z hodowli standardowej i zauważalnie delikatniejsza od mięsa z fileta.

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 29 sierpnia 2014 roku