



**Śródroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Indykpol S.A.
za I półrocze 2018 roku**

Olsztyn 28 września 2018 r.

I. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2018 roku do 30.06.2018 roku i porównywalne dane obejmujące okres od 1.01.2017 roku do 30.06.2017 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 31.12.2017 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 30.06.2018 roku w wysokości 4,3616 zł oraz obowiązującego na dzień bilansowy 30.06.2017 roku w wysokości 4,2265 zł. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na euro na podstawie tabel kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień każdego zakońzonego miesiąca:

- za I półrocze 2018 roku średnia arytmetyczna : 1 EUR = 4,2395 zł

- za I półrocze 2017 roku średnia arytmetyczna : 1 EUR = 4,2474 zł

Stosownie do § 62 ust 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 dotyczące Spółki i skonsolidowane dotyczące Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu.

II. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I półroczu 2018 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

W I połowie 2018 roku przychody Grupy Kapitałowej Indykpol wyniosły 512 949 tys. zł. Grupa wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 102 995 tys. zł, zysk brutto w wysokości 101 825 tys. zł, a zysk netto 81 779 tys. zł.

Pierwsze półrocze 2018 roku Indykpol S.A. (jednostka dominująca) zamknęła przychodami w wysokości 496 903 tys. zł oraz zyskiem na działalności operacyjnej w kwocie 97 582 tys. zł, Na poziomie wyniku brutto i netto Spółka osiągnęła zyski: zysk brutto w wysokości 96 349 tys. zł oraz zysk netto 77 960 tys. zł.

Istotny wpływ na wyniki na wyniki I półrocza 2018 roku miała zawarta w dniu 1 marca 2018 roku transakcja zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej ZCP), obejmującej zakład uboju kureczaka w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczących w Turce. Od tej daty przychody i koszty Spółki oraz Grupy Kapitałowej nie obejmują działalności prowadzonej przez te zakłady. Przychody Spółki za I półrocze 2018 roku uwzględniają natomiast przychody uzyskane z tytułu zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Drugim czynnikiem, który miał wpływ na wyniki I półrocza 2018 roku oraz będzie miał wpływ na wyniki kolejnych okresów było zamknięcie zakładu produkcyjnego, należącego do spółki zależnej, Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. z siedzibą w Świebodzinie. Oba zdarzenia zostały szczegółowo opisane poniżej w pkt III.

W I połowie 2018 roku odbyły się dwa zgromadzenia akcjonariuszy Indykpol SA. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Indykpol SA. w dniu 1 lutego 2018 roku podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie ZCP, obejmującej zakład uboju kurczaka w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczących w Turce.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Indykpol SA. w dniu 29 maja b.r. podjęło uchwały w następujących sprawach:

- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2017 roku,
- 2) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017,
- 3) rozpatrzenia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017,
- 4) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017,
- 5) podziału zysku za 2017 rok,
- 6) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2017 roku z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- 7) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdań oraz wniosku Zarządu Indykpol S.A. dotyczącego podziału zysku za 2017 rok wraz z oceną sytuacji Spółki.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Indykpol S.A. w dniu 29 maja 2018 roku dokonało wyboru 6-cio osobowej Rady Nadzorczej Indykpol S.A. na wspólną trzyletnią kadencję. Do składu Rady Nadzorczej Indykpol S.A. X-tej kadencji zostały powołane następujące osoby:

- 1) Feliks Kulikowski,
- 2) Dorota Madejska,
- 3) Alfred Sutarzewicz,
- 4) Andrzej Dorosz,
- 5) Sawa Zarębińska,
- 6) Robert Rogowski.

W dniu 29 maja 2018r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Feliksa Kulikowskiego na Prezesa Rady, a Panią Dorotę Madejską na Wiceprezes Rady Nadzorczej.

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

- 1) Andrzej Dorosz,

2) Sawa Zarębińska.

W dniu 29 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 128 ust 1 i art. 129 ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089 z dnia 2017.06.06) oraz § 3 pkt 3) Regulaminu Rady Nadzorczej, powołała Komitet ds. Audytu w składzie:

- 1) Andrzej Dorosz,
- 2) Sawa Zarębińska,
- 3) Robert Rogowski.

Równocześnie Rada Nadzorcza postanowiła, że Przewodniczącym Komitetu ds. Audytu będzie Pan Andrzej Dorosz. Stosownie do postanowień ustawy dwóch członków, tj. Sawa Zarębińska oraz Andrzej Dorosz spełniają kryterium niezależności. Ponadto prof. Andrzej Dorosz i Robert Rogowski posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości, a Sawa Zarębińska posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 maja 2018 roku działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 17 ust. 1 pkt 3) Statutu INDYKPOL S.A. postanowiło, że zysk netto za 2017 rok w kwocie 8.974.238,35 zł (słownie: osiem milionów dziewięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście trzydzieści osiem i 35/100) złotych zostanie podzielony następująco:

- a) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy zostanie przeznaczona kwota 2 499 600,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset złotych);
- b) na kapitał zapasowy – kwota 6.474.638,35 zł (słownie: sześć milionów czterysta siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści osiem i 35/100).

Dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,80 zł (słownie: osiemdziesiąt groszy) i została wypłacona Akcjonariuszom posiadającym akcje Spółki na koniec dnia ustalenia prawa do dywidendy. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 16 sierpnia 2018 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 31 sierpnia 2018 roku.

W dniu 15 marca 2018 roku Indykpol S.A. wraz ze spółką zależną NUTRIPOL Sp. z o.o. zawarły umowę kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na łączną kwotę 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych). Dzień spłaty kredytu został określony na 30.08.2018 roku z możliwością przedłużenia o kolejne 6 miesięcy. Zabezpieczeniem spłaty udzielonego kredytu jest hipoteka ustanowiona na nieruchomości Spółki w Olsztynie przy ul. Jesiennej 3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych w Banku Zachodnim WBK S.A. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach kredytowych. Stosownie do treści paragrafu 7 ust. 6 wyżej wymienionej umowy kredytowej Okres Dostępności i Dzień Spłaty Kredytu zostały automatycznie przesunięte o okres 6 miesięcy tj. do 28 lutego 2019 roku bez konieczności zawierania przez strony aneksu. Automatyczne Wydłużenie Okresu Kredytowania nastąpiło z dniem 30.08.2018 roku.

W dniu 28 czerwca 2018 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 z usług audytorskich BDO Sp. z o.o. w latach ubiegłych. Okres wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce przez żadnego z kluczowych biegłych rewidentów nie był dłuższy niż 5 lat. Zakres badania obejmuje:

- przegląd sprawozdań finansowych Indykpol S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Indykpol za półrocza kończące się 30 czerwca 2018 i 30 czerwca 2019 roku,
- badanie sprawozdań finansowych Indykpol S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Indykpol za lata kończące się 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2019 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.

Podstawą ekspansji rynkowej Grupy jest pionowo zintegrowana organizacja produkcji, obejmująca wszystkie etapy od piskląt i paszy aż do własnej sieci dystrybucji. Taka forma gwarantuje osiągnięcie zadowalającej efektywności oraz umożliwia wzięcie pełnej odpowiedzialności za bezpieczeństwo i jakość wyrobów. Grupa oferuje pisklęta indyckie na potrzeby własnych ferm oraz współpracujących hodowców oraz świadczy usługi wylęgu piskląt. Dysponuje własnymi obiektami fermowymi o powierzchni ponad 160 tys. m² oraz własną wytwórnią pasz.

Produkcja mięsa i przetworów drobiowych realizowana jest w zakładzie ubojowo-przetwórczym w Olsztynie, który dysponuje nowoczesnymi liniami do uboju, schładzania, dzielenia i przetwarzania drobiu. Wysoka jakość wyrobów gwarantowana jest normami HACCP, ISO 9001, IFS i BRC oraz systemem gwarantowanej jakości żywności QAFP.

Grupa funkcjonuje w dwóch podstawowych segmentach rynku wyrobów drobiowych: mięsa i przetworach drobiowych. Oferta handlowa Indykpolu obejmuje przetwory, tuszki, elementy oraz mięsa indyckie. Grupa oferuje przetwory z mięsa indyckiego w tym: parówki (m.in. najbardziej popularne na rynku polskim „Jedynki”), pasztety, szynki, itd. Produkty tworzone są z myślą o konsumentach i ich maksymalnym zadowoleniu. Regularnie prowadzone badania rynkowe pozwalają określić trendy rynkowe i preferencje konsumentów. Ich efektem jest grupa wędlin obejmująca produkty, które cechuje wysoka zawartość mięsa, brak dodatków „E” w składzie oraz krótka lista naturalnych składników.

Wysoka jakość oraz walory dietetyczne i smakowe oferowanych produktów zapewniają firmie lojalność klientów i konsumentów. Dzięki ogólnopolskiej sieci dystrybucji Grupa oferuje swoje produkty na terenie całego kraju, jest także liczącym się eksporterem.

Z uwagi na znaczący udział eksportu w sprzedaży istotny wpływ na wyniki Grupy mają wahania kursów walut zwłaszcza EURO i USD. Zarząd Spółki stosuje Politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym w celu zabezpieczenia otwartych pozycji walutowych w dłuższych

okresach (do 2 lat) oraz częściowego zniwelowania wpływu zmian kursów walut na bieżące wyniki finansowe. Celem zabezpieczenia otwartych pozycji walutowych w I półroczu Indykpol S.A. zawarła nowe transakcje terminowe:

- 15 maja 2018 roku transakcje forward z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz z Bankiem PEKAO S.A. na łączną kwotę nominalną 4 680.000 EUR co stanowi równowartość kwoty 20.041.164 PLN.
- 29 maja 2018 roku transakcje forward z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na łączną kwotę nominalną 1.560.000 EUR co stanowi równowartość kwoty 6.716.736 PLN oraz
- 30 maja 2018 roku transakcje forward z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz z Bankiem PEKAO S.A. na łączną kwotę nominalną 4.680.000 EUR co stanowi równowartość kwoty 20.215.260 PLN.

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

III. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Dnia 1 marca 2018 roku Indykpol S.A. zawarła umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) obejmującej, w szczególności, zakład uboju kurczaka w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczących w Turce. Nabywcą były SuperDrob Zakłady Drobiarsko-Mięsne S.A. z siedzibą w Karczewie. Cena sprzedaży została określona w kwocie 190.070.268,26 zł jako cena referencyjna. Ostateczna cena sprzedaży została ustalona na podstawie wartości kapitału obrotowego netto wynikającej z bilansu sporządzonego na dzień 1 marca 2018 roku.

Przedmiotem sprzedaży był funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie Sprzedającego zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu następujących przepisów: (i) art. 4a pkt 4 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz (ii) art. 2 pkt 27e ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w sektorze produkcji i sprzedaży piskląt kurczących, sprzedaży paszy, uboju oraz sprzedaży mięsa kurczącego, który mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo, samodzielnie realizujące te zadania w ramach:

- (i) zakładu uboju kurczaka (oraz sezonowo gęsi) w Lublinie (położonego przy ul. Zimnej 2, na działce nr 1/6, KW LU11/00010915/8);
 - (ii) wylęgarni piskląt kurczących w Turce (położonej na działce nr 1664/2, KW LU11/00099690/1);
- („Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa”).

W skład Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa weszło w szczególności:

- (i) użytkowanie wieczyste nieruchomości, oraz własność posadowionych na nich budynków, przeznaczonych do działalności prowadzonej przez Spółkę w ramach ZCP;
- (ii) ruchomości, w tym w szczególności aktywa produkcyjne, przeznaczone do działalności prowadzonej przez Spółkę w ramach ZCP;
- (iii) własność zapasów, surowców, materiałów, produkcji w toku oraz innych aktywów obrotowych przeznaczonych do działalności prowadzonej przez Spółkę w ramach ZCP;
- (iv) prawa i obowiązki wynikające z umów dotyczących działalności Spółki prowadzonej w ramach ZCP;
- (v) wierzytelności powstałe w związku z działalnością prowadzoną przez Spółkę w ramach ZCP;
- (vi) prawa i obowiązki z umów rachunków bankowych wraz z własnością środków pieniężnych zdeponowanych na tych rachunkach, związanych z działalnością prowadzoną przez Spółkę w ramach ZCP;
- (vii) prawa i obowiązki związane z aktami administracyjnymi (koncesjami, licencjami, zezwoleniami itp.) wydanymi w związku z działalnością prowadzoną przez Spółkę w ramach ZCP;
- (viii) majątkowe prawa autorskie i majątkowe prawa pokrewne do utworów związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę w ramach ZCP;
- (ix) prawa i obowiązki z poszczególnych umów o pracę z pracownikami zatrudnionymi w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności w ramach ZCP;
- (x) księgi i dokumenty związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością w ramach ZCP;
- (xi) *know-how*, tajemnice CP, w tym informacje poufne lub zastrzeżone związane z ZCP;
- (xii) zobowiązania związane z ZCP.

Środki pochodzące z transakcji Spółka wykorzystwała na całkowitą spłatę zobowiązań kredytowych wobec Konsorcjum Banków, obejmującego: Bank Zachodni WBK S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.

W dniu 12 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Indykpol S.A. pozytywnie zaopiniowała przedłożony przez Zarząd Spółki budżet na 2018 rok, który zakładał skoncentrowanie działalności Spółki na produkcji indyczej. Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej strategię działania Spółki, która zakłada ograniczenie oferty do wybranych grup asortymentów, gwarantujących uzyskanie pozytywnej marży. Z uwagi na nie osiągnięcie porozumienia co do

warunków dalszej współpracy Indykpol S.A. wypowiedział umowę współpracy produkcyjnej zawartą ze spółką zależną – Lubuskimi Zakładami Drobiarskimi „Eldrob” S.A..

Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. już wcześniej nie wykorzystywały posiadanych mocy przetwórczych zakładu w Świebodzinie. Dalsze ograniczenie produkcji, wynikające z utraty zleceń z Indykpolu spowodowałoby dalszy wzrost już wcześniej zbyt wysokich i niekonkurencyjnych kosztów jednostkowych. Uwzględniając powyższe, oraz sytuację finansową spółki Zarząd Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. przedstawił Radzie Nadzorczej spółki wniosek o zamknięcie zakładu produkcyjnego w Świebodzinie, który został zaakceptowany przez Radę Nadzorczą tego podmiotu.

Już po okresie obejmującym sprawozdanie, w dniu 20 września 2018 roku Indykpol Spółka Akcyjna w Olsztynie i Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” Spółka Akcyjna w Świebodzinie przyjęły Plan połączenia. Połączenie będzie dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej k.s.h.) (łączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej, tj. ELDROB, na spółkę przejmującą, tj. INDYKPOL.

Biorąc pod uwagę, że Spółka przejmująca INDYKPOL posiada wszystkie akcje w spółce przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 k.s.h. tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz w trybie art. 516 § 6 k.s.h. tj.

- a) bez wydania akcji spółki przejmującej wspólnikom spółki przejmowanej,
- b) bez określania w planie połączenia stosunku wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej,
- c) bez określania w planie połączenia zasad dotyczących przyznania akcji w spółce przejmującej,
- d) bez określania w planie połączenia dnia, od którego akcje spółki przejmującej, wydane wspólnikom spółki przejmowanej, uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej.

Z uwagi na fakt, że połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 k.s.h. tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz, że połączenie nie powoduje powstania nowych okoliczności wymagających ujawnienia w statucie spółki przejmującej, statut spółki przejmującej INDYKPOL w związku z połączeniem spółek nie zostanie zmieniony.

Stosownie do art. 499 § 4 Kodeksu spółek handlowych, Indykpol nie jest zobligowany do sporządzenia oświadczenia o stanie księgowym, ponieważ jako spółka publiczna publikuje i udostępnia akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Stosownie do regulacji art. 500 § 21 k.s.h. obie łączące się spółki udostępnią Plan połączenia do publicznej wiadomości na swoich stronach internetowej, Indykpol S.A. na stronie www.indykpol.pl, a LZD Eldrob S.A. na stronie www.eldrob.pl. Pełna treść Planu połączenia w załączeniu. W dniu 21 września 2018 roku zarządy łączących się spółek poinformowały

akcjonariuszy o zamiarze połączenia. Poinformowały że stosownie do regulacji art. 500 § 2¹ k.s.h. Plan połączenia Indykpol S.A. w Olsztynie i Lubuskich Zakładów Drobiarskie „Eldrob” S.A. z siedzibą w Świebodzinie został udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki przejmującej www.indykpol.pl oraz na stronie Spółki przejmowanej www.eldrob.pl. Zarządy łączących się spółek wskazały również gdzie akcjonariusze mogą zapoznać się z dokumentami określonymi w art. 505 Kodeksu spółek handlowych,

Po okresie sprawozdawczym Emitent ogłosił Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Indykpol SA na dzień 25 października 2018 roku. Porządek obrad NWZ przewiduje podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki jako spółki przejmującej ze spółką Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. jako spółką przejmowaną przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę Indykpol Spółka Akcyjna.

IV. Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa Indykpol składała się z podmiotu dominującego – Spółki Indykpol S.A. oraz 5 podmiotów od niego 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 (100,00%),
- NUTRIPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynku (100,00%).
- „Indykpol Brand” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100,00%)
- „OZKOM” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (99,87%),

2) Spółki zagraniczne:

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

3) Filia - Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowach.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją pełną. Od 1 marca w strukturze Grupy Kapitałowej Indykpol nie funkcjonuje Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa, obejmująca zakład uboju kurczaka (oraz sezonowo gęsi) w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczących w Turce. Jest to efektem zawartej 1 marca 2018 roku umowy sprzedaży ZCP na rzecz SuperDrob Zakładów Mięсно-Drobiarskich S.A. z siedzibą w Karczewie. Grupa zamierza koncentrować swą działalność na produkcji indyczej i ograniczyć ofertę do wybranych grup asortymentów, gwarantujących uzyskanie pozytywnej marży.

W I półroczu 2018 roku został zakończony proces likwidacji spółki zależnej „Indykpol Brand Management” sp. z o.o. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M.st. Warszawy w Warszawie z 18 kwietnia 2018 roku spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie o wykreśleniu jest prawomocne.

Po okresie sprawozdawczym tj. 6 sierpnia 2018 r. Indykpol S.A. zawiązała spółkę zależną „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie i kapitałem zakładowym 10 tys. zł. Przedmiotem działalności nowego podmiotu będzie prowadzenie działalności hodowlanej,

produkcja piskląt oraz odchów indyków. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział KRS z dnia 19 września spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

V. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2018 rok.

VI. Akcjonariusze posiadający 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	4,94	634 416	9,47
Nationale -Nederlanden OFE	397 000	12,71	397 000	5,93
Pozostali akcjonariusze	768 955	24,61	768 955	11,48
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2018 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
Nationale -Nederlanden OFE	397 000	12,71	397 000	5,93
Pozostali akcjonariusze	768 955	24,61	768 955	11,48
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

Struktura własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie uległa zmianie. Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 roku ogólna liczba głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu wyniosła 6 698 000.

VII Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 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 28-09-2018	19 792	28 744	48 536

Informacje o akcjach Spółki będących w posiadaniu osób, które zasiadają w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał za 2018 roku:

	osoby zarządzające Spółką	osoby nadzorujące Spółkę	Razem
Ilość posiadanych akcji Spółki - stan na 30-05-2018	19 792	28 744	48 536

W I półroczu 2018 r. Spółka otrzymała jedno zawiadomienie o nabyciu akcji spółki przez osoby pełniące obowiązki zarządcze na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR. Od czasu przekazania raportu za I kwartał Spółka również nie otrzymała żadnego zawiadomienia.

VIII. 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 istotnych postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

IX. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi

Z uwagi na nieosiągnięcie porozumienia co do warunków dalszej współpracy Indykpol S.A. 12 marca 2018 roku wypowiedział spółce zależnej – Lubuskim Zakładom Drobiarskim Eldrob S.A. umowę współpracy produkcyjnej. W związku z powyższym Rada Nadzorcza spółki Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. podjęła decyzję o wyrażeniu zgody na zamknięcie zakładu produkcyjnego w Świebodzinie i zobowiązała Zarząd spółki „Eldrob”

S.A. do opracowania nowej strategii oraz wyraziła zgodę na podjęcie działań mających na celu zakończenie produkcji w zakładzie w Świebodzińcu, w tym likwidację zakładu pracy.

W dniu 27 czerwca 2018 r. podmiot zależny „Indykpol Brand” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wykupił część wyemitowanych przez siebie obligacji, nabytych przez Nutripol Sp. z o.o. (podmiot zależny od Indykpol SA). „Indykpol Brand” Sp. z o.o. skorzystał z możliwości wcześniejszego wykupu obligacji imiennej serii A o numerze 01 i wartości nominalnej 10.000.000, 00 zł oraz wykupu dwóch obligacji imiennych serii B o numerach 01 i 02, o wartości nominalnej 170.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 340.000,00 zł. Obligacje były oprocentowane według stopy procentowej 4% w stosunku rocznym, a odsetki płatne w okresach półrocznych. Termin wykupu obligacji przypadał na 31 października 2020r.

Warunki emisji obligacji przewidywały, że „Indykpol Brand” Sp. z o.o. może dokonać wykupu obligacji przed zaplanowanym dniem wykupu w całości lub w części. Wcześniejszy wykup obligacji od Nutripol Sp. z o.o. nastąpił poprzez zapłatę na rzecz obligatariusza wartości nominalnej obligacji posiadanych przez niego wraz z należnymi na jego rzecz odsetkami. O emisji obligacji przez „Indykpol Brand” Sp. z o.o. Indykpol S.A. informowała wcześniej w raportach bieżących Nr 34/2015 oraz nr 27/2016.

Poza powyżej opisanymi umowami 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.

X. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółki zależne od Indykpol S.A. udzielały aktywnych poręczeń dotyczących zobowiązań Indykpol SA w łącznej kwocie 11 646 tys. zł. Wszystkie aktywne poręczenia dotyczyły zobowiązań Indykpol SA z tytułu zakupu nieruchomości fermowych od Agencji Nieruchomości Rolnych (obecnie Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa). Indykpol S.A. nie udzielała żadnych poręczeń.

W I półroczu 2018 r. Indykpol S.A. nie udzieliła żadnego nowego poręczenia lub gwarancji. Podmioty zależne od Emitenta również nie udzieliły żadnego nowego poręczenia.

XI. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji

Podstawą rozwoju Grupy jest pionowo zintegrowana organizacja produkcji, obejmująca wszystkie etapy od piskląt i paszy aż do własnej sieci dystrybucji. Taka forma gwarantuje osiągnięcie zadowalającej efektywności oraz zapewnienie pełnego bezpieczeństwa oferowanych wyrobów. Grupa produkuje pisklęta indycze i gęsie na potrzeby własnych ferm oraz współpracujących hodowców. Dysponuje własnymi obiektami fermowymi o powierzchni ponad 160 tys. m² oraz własną wytwórnią pasz.

Grupa Kapitałowa Indykpol specjalizuje się w produkcji mięs i przetworów indyczych, jest ich największym producentem w kraju. W minionym roku ubiła i przetworzyła ponad 65 tys. ton żywca indyczego. Od 27 lat buduje markę odpowiedzialnego dostawcy mięsa oraz przetworów drobiowych, o wysokich standardach, dostosowanych do potrzeb klientów. Dbłość o bezpieczeństwo zdrowotne i jakość produktów stanowią fundament działalności przedsiębiorstwa. Orientacja na klienta, otwartość i wiarygodność to podstawy ekspansji handlowej firmy. Uwzględniając oczekiwania konsumentów Indykpol zamierza się rozwijać w sposób zrównoważony i oparty na bezpieczeństwie produkcji. Istotnym celem firmy jest zapewnianie bezpiecznych, zdrowych wyrobów, produkowanych z należąca dbałością o środowisko i z zachowaniem zasad dobrostanu zwierząt oraz bezpiecznych warunków pracy. Firma dba również o zyskowność prowadzonej działalności przez poprawę wydajności pracy.

Rozwój Grupy Indykpol oparty jest na kilku filarach, wśród nich istotną rolę odgrywa produkcja przetworów. W przyszłości Grupa planuje skupić się na rozwoju kilku grup produktów, w tym parówek i mięs konfekcjonowanych. Taka specjalizacja pozwoli obniżyć jednostkowe koszty produkcji oraz ułatwi prowadzenie działań marketingowych.

Podstawą strategii rozwoju Grupy jest teza „**dobre jedzenie daje dobre życie**”. Indykpol oferując swoje produkty w kluczowych kategoriach – mięs, parówek, pasztetów, szynek – stawia na najwyższą jakość oferowanych produktów dedykowanych dla świadomych konsumentów, w tym gamę produktów naturalnych, wolną od konserwantów. W potrzeby konsumentów wpisuje się także unikalna zasada kontroli produkcji „**od pola do stołu**”, która wyróżnia Indykpol jako firmę kontrolującą cały proces wytworzenia od paszy i pisklęcia po gotowy produkt.

Pod koniec stycznia 2018 roku Indykpol rozpoczął kampanię "**Pelnia dobrego życia**", promującą markę Indykpol w TV, Internecie i prasie handlowej. W pierwszym etapie wdrażania nowej strategii marketingowej powstała nowa, funkcjonalna strona internetowa **www.indykpol.pl**, oraz została odświeżona wizualizacja marki w tym produktów Indykpolu, które są oferowane w nowych opakowaniach, z nową szatą graficzną. Z kolei filmy reportażowe zrealizowane przy współpracy z Pascalem Brodnickim wyjaśniają szczegółowo procesy produkcyjne „**od pola do stołu**”.

XII. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na wyniki najbliższego i kolejnych kwartałów 2018 roku istotny wpływ będą miały zmiany w Grupie Kapitałowej wprowadzone w I połowie 2018 roku oraz wdrażana strategia rozwoju. Grupa zamierza koncentrować swą działalność na produkcji indyczej i ograniczyć ofertę do wybranych grup asortymentów, gwarantujących uzyskanie pozytywnej marży. W sprawozdaniu za 2017 rok wyniki finansowe Spółki i Grupy zostały przedstawione z uwzględnieniem działalności zaniechanej i działalności kontynuowanej po zawarciu transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, co pozwala na dość dokładną ocenę wpływu umowy sprzedaży ZCP na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Swój rozwój Indykpol chce realizować kierując się regułami odpowiedzialności. Jako pierwszy producent w Polsce i jeden z pierwszych w Europie, Indykpol zamierza wdrożyć nowoczesne rozwiązania technologiczne służące poprawie dobrostanu ptaków, rozumiane jako traktowanie zwierząt zgodnie z ich szczególnymi potrzebami wynikającymi z bycia istotami współzżyjącymi. Ma to uzasadnienie biznesowe, ponieważ warunki hodowli wpływają bezpośrednio na jakość produkowanego mięsa oraz przetworów.

Wyroby z drobiu, zwłaszcza z mięsa indyczego cieszą się niesłabnącą popularnością zarówno w Polsce jak i w innych krajach. Białko obecne w mięsie drobiowym jest białkiem pełnowartościowym - zawiera wszystkie aminokwasy egzogenne, ponadto mięso to zawiera dużo składników mineralnych. Mięso indycze ma wysoką wartość odżywczą, jest niskokaloryczne, oprócz tego smaczne i można je przygotować na wiele różnych sposobów. Dlatego wyroby indycze są zalecane w dietach ludzi chorych, dzieci, osób starszych, kobiet ciężarnych oraz we wszelkiego rodzaju dietach odchudzających. Indykpol promując mięso indycze przekonał Polaków do jego walorów oraz nauczył sztuki przygotowania potraw z niego. Obecnie mięso i przetwory indycze są składnikiem codziennej diety Polaków, a ilość zarówno prostych, jak i bardzo wyszukanych dań z mięsa indyczego, wciąż rośnie.

Polska jest zdecydowanym liderem produkcji drobiu w UE. Według danych Komisji Europejskiej polskie zakłady w 2017 r. wyprodukowały ponad 3,1 mln ton mięsa drobiowego. Na rynki zagraniczne w minionym roku trafiło z Polski 1.197 tys. ton produktów drobiowych o 13,4% więcej niż w roku poprzednim. Podstawą rozwoju eksportu polskiego drobiu jest konkurencyjność jakościowa i cenowa.

Zgodnie z danymi KRD-IG w I połowie 2018 r. Polska wyeksportowała 647 tys. ton produktów drobiowych. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego eksport drobiu wzrósł o 18,8%. Ok. $\frac{3}{4}$ eksportowanego z Polski drobiu trafiło na rynek UE, gdzie głównymi odbiorcami były Niemcy, Wielka Brytania, Holandia, Francja oraz Czechy. Do tej pory drób z Polski na rynku UE musiał konkurować tylko z tańszym, chociaż zdecydowanie gorszej jakości drobiem z Rumunii. Od trzech lat rośnie konkurencja ze strony drobiu ukraińskiego, który z uwagi na stosowanie innych standardów produkcji jest tańszy od polskiego. Branża drobiarska w Polsce ponosi olbrzymie koszty dostosowania się do coraz bardziej wymagających wymogów unijnych dotyczących bezpieczeństwa żywności i dobrostanu zwierząt. Wymogów tych nie muszą stosować konkurenci z Ukrainy.

Polscy producenci drobiu zainteresowani są rozwijaniem eksportu do krajów UE, ponieważ rynek ten stosuje te same standardy jakościowe i bezpieczeństwa produktów jak Polska. Poza tym jest bliski geograficznie. Jednak rynek unijny nie jest wystarczająco pojemny aby ulokować na nim całą polską produkcję drobiu dlatego poszukani są klienci w krajach trzecich. Wśród krajów trzecich głównym importerem polskiego mięsa drobiowego była Ukraina oraz Hongkong. Polski drób jest ceniony za granicą i ma szansę podbijać kolejne rynki. Kluczowe znaczenia dla branży drobiarskiej mają obecnie takie kraje jak Chiny i RPA, coraz większego znaczenia nabierają Indie czy Japonia.

Zgodnie z raportem Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej (IERiGŻ) bilansowe spożycie mięsa drobiowego w 2017 r. mogło osiągnąć poziom 30,5 kg na

mieszkańca. Oznaczałoby to wzrost o 3,4% w stosunku do 2016 roku. Drób stanowi już jedną trzecią całkowitego spożycia mięsa i przetworów mięsnych w Polsce.

Polska branża drobiowa jest liderem w eksporcie wśród krajów Unii Europejskiej. Dobre perspektywy ma rozwijająca się współpraca handlowa z poza unijnymi rynkami zbytu, takimi jak Wietnam, Emiraty Arabskie czy Republika Południowej Afryki. W budowaniu dobrych perspektyw dla eksportu mięsa drobiowego pomogła m.in. kampania Krajowej Rady Drobiarstwa „Europejski drób - w jakości siła”, której celem jest promocja mięsa drobiowego produkowanego w systemie QAFP (Quality Assurance for Food Products) na rynkach Zjednoczonych Emiratów Arabskich, Wietnamu oraz Chin i Hongkongu. Kampania ta została wyróżniona przez Komisję Europejską podczas INFO DAY w Brukseli, jako jeden z najlepszych projektów promujących europejską żywność. Ten trzyletni projekt jest dofinansowany w 80% ze środków unijnej oraz krajowej administracji publicznej, co przekłada się na zwielokrotnienie jego wpływu na rzecz polskiego sektora drobiarskiego. W bieżącym roku Krajowa Rada Drobiarstwa - Izba Gospodarcza zamierza zrealizować kolejny projekt promujący polskie drobiarstwo na świecie "Wsparcie ekspansji polskiego sektora drobiarskiego na wybranych rynkach krajów trzecich".

Produkcję żywca indyczego w Polsce w 2017 roku szacuje się na 510 tys. ton a produkcję mięsa indyczego na 400 tys. ton. Ubój indyków w Polsce prowadzi około 25 ubojni, liderem jest Indykpol S.A. Produkcja mięsa i przetworów indyczych w przeliczeniu na 1 mieszkańca wynosiła więc 10,4 kg, po uwzględnieniu eksportu spożycie mięsa i przetworów indyczych szacowana jest na 5,5 kg. W bieżącym roku Polska wyprzedziła Francję i zajmuje drugie miejsce w produkcji mięsa indyczego w Unii Europejskiej. Największym producentem mięsa indyków w Unii Europejskiej są Niemcy. Zdaniem ekspertów jeżeli dynamika wzrostu produkcji w Polsce utrzyma się w następnych latach, to już w roku 2020 Polska może być największym producentem mięsa indyczego w Europie.

Prezes Zarządu Indykpol S.A. - Pan Piotr Kulikowski od wielu lat pracuje na rzecz rozwoju branży drobiarskiej w Polsce oraz jej pozycji na rynku unijnym. Od połowy czerwca 2018 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu Krajowej Rady Drobiarstwa – Izby Gospodarczej – największej organizacji w Polsce zrzeszającej producentów drobiu. Wcześniej pan Piotr Kulikowski pełnił funkcje Wiceprezesa Zarządu KRD-IG oraz przewodniczącego Komisji Zarządzającej Funduszem Promocji Mięsa Drobiowego. Przez ostatnie cztery lata działał również w AVEC - organizacji skupiającej firmy z branży drobiarskiej w Unii Europejskiej, pełnił w niej funkcję Wiceprezesa.

XIII. 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.

Piotr Kulikowski

Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

.....

Olsztyn, dnia 28 września 2018 roku.