

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL
SPORZĄDZONE ZA OKRES ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2014 ROKU



Spis treści

| | | |
|-------|--|----|
| 1. | WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE..... | 4 |
| 2. | WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE..... | 4 |
| 3. | ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| 4. | ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 6 |
| 5. | ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 7 |
| 6. | ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM . | 8 |
| 7. | INFORMACJE OGÓLNE | 9 |
| 8. | SKŁAD GRUPY | 9 |
| 9. | SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ..... | 10 |
| 10. | SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ..... | 10 |
| 11. | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| 12. | PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| 12.1. | OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI | 10 |
| 12.2. | WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 10 |
| 13. | ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI..... | 10 |
| 14. | NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE | 11 |
| 14.1. | STANDARDY I ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INTERPRETACJACH DO TYCH STANDARDÓW OBOWIĄZUJĄCE NA DZIEŃ 01 STYCZNIA 2014 R. | 11 |
| 15. | ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH..... | 11 |
| 15.1. | PROFESJONALNY OSĄD..... | 11 |
| 15.2. | NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW..... | 12 |
| 16. | ZASADY RACHUNKOWOŚCI..... | 12 |
| 16.1. | PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ..... | 12 |
| 17. | INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH | 13 |
| 18. | PRZYCHODY I KOSZTY..... | 15 |
| 18.1. | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 15 |
| 18.2. | KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH..... | 16 |
| 18.3. | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE..... | 16 |
| 18.4. | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE..... | 17 |
| 18.5. | PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO | 17 |
| 19. | UDZIAŁY I AKCJE..... | 17 |
| 19.1. | POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE)..... | 18 |
| 20. | REZERWY | 18 |
| 21. | POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE | 18 |
| 22. | ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 18 |
| 23. | INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH | 19 |
| 24. | CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI | 20 |
| 25. | INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 20 |
| 26. | INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY..... | 20 |
| 27. | POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE | 20 |
| 28. | DODATKOWE INFORMACJE..... | 21 |

| | | |
|--------|--|----|
| 29. | SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 22 |
| 29.1. | SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 22 |
| 29.2. | SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 23 |
| 29.3. | SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 24 |
| 29.4. | SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM | 25 |
| 30. | KOMENTARZ DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU | 26 |
| 30.1. | ZWIĘŻY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2014 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH | 26 |
| 30.2. | OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE..... | 26 |
| 30.3. | OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE | 26 |
| 30.4. | INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 27 |
| 30.5. | INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE | 27 |
| 30.6. | WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA | 27 |
| 30.7. | INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO | 27 |
| 30.8. | OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA | 27 |
| 30.9. | WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ..... | 28 |
| 30.10. | STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK | 28 |
| 30.11. | WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA | 28 |
| 30.12. | ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA | 29 |
| 30.13. | WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .. | 29 |
| 30.14. | INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 29 |
| 30.15. | INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI | 29 |
| 30.16. | INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI | 29 |
| 30.17. | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU | 29 |

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| Wybrane dane skonsolidowane | I kwartał 2014 narastająco | I kwartał 2013 narastająco | I kwartał 2014 narastająco EUR | I kwartał 2013 narastająco EUR |
|--|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 275 626 | 233 233 | 65 791 | 55 880 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 5 546 | 1 016 | 1 324 | 243 |
| Zysk (strata) brutto | 4 250 | (861) | 1 014 | (206) |
| Zysk (strata) netto | 3 438 | (812) | 821 | (195) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 366 | 4 366 | 1 042 | 1 046 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (600) | (600) | (143) | (144) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (3 793) | (3 793) | (905) | (909) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (27) | (27) | (6) | (6) |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 1,10 | (0,26) | 0,26 | (0,06) |
| Stan na dzień | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2014 EUR | 31.12.2013 EUR |
| Aktywa razem | 433 184 | 442 191 | 103 849 | 108 163 |
| Zobowiązania długoterminowe | 87 284 | 92 145 | 20 925 | 22 539 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 178 367 | 185 742 | 42 761 | 45 434 |
| Kapitał własny | 167 533 | 164 304 | 40 163 | 40 190 |
| Kapitał zakładowy | 15 623 | 15 623 | 3 745 | 3 821 |
| Liczba akcji | 3 124 500 | 3 124 500 | 3 124 500 | 3 124 500 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR) | 53,62 | 52,59 | 12,85 | 12,86 |

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

| Wybrane dane jednostkowe | I kwartał 2014 narastająco | I kwartał 2013 narastająco | I kwartał 2014 narastająco EUR | I kwartał 2013 narastająco EUR |
|--|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 276 956 | 234 251 | 66 108 | 56 124 |
| Zysk operacyjny | 1 820 | (576) | 434 | (138) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 501 | (1 903) | 120 | (456) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (97) | (1 761) | (23) | (422) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 681 | (1 816) | 2 072 | (435) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (979) | (280) | (234) | (67) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (7 498) | 1 861 | (1 790) | 446 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 204 | (235) | 49 | (56) |
| Stan na dzień | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2014 EUR | 31.12.2013 EUR |
| Aktywa razem | 409 312 | 415 884 | 98 126 | 100 281 |
| Zobowiązania długoterminowe | 91 802 | 96 522 | 22 008 | 23 274 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 165 819 | 167 655 | 39 752 | 40 426 |
| Kapitał własny | 151 691 | 151 707 | 36 365 | 36 581 |
| Kapitał zakładowy | 15 623 | 15 623 | 3 745 | 3 767 |
| Liczba akcji | 2 134 500 | 3 124 500 | 3 124 500 | 3 124 500 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR) | 48,55 | 48,55 | 11,64 | 11,71 |



3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2013 (w tysiącach złotych)

| | Nota | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 18.1 | 238 477 | 210 685 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 18.1 | 37 149 | 22 548 |
| Przychody ze sprzedaży | | 275 626 | 233 233 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 18.2 | 206 363 | 183 174 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 18.2 | 34 325 | 21 387 |
| Koszt własny sprzedaży | | 240 688 | 204 561 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 34 938 | 28 672 |
| Koszty sprzedaży | 18.2 | 21 012 | 20 363 |
| Koszty ogólnego zarządu | 18.2 | 8 767 | 8 076 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 18.3 | 1 045 | 1 143 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 18.4 | 658 | 360 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 5 546 | 1 016 |
| Koszty finansowe netto | 18.5 | (1 296) | (1 877) |
| Zysk (strata) brutto | | 4 250 | (861) |
| Podatek dochodowy | | 812 | (49) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | | (812) |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk / (strata) netto za okres | | 3 438 | (812) |
| Inne całkowite dochody netto | | | |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY | | 3 438 | (812) |
| Zysk ogółem przypadający na | | | |
| akcjonariuszy jednostki dominującej | | 3 449 | (801) |
| udziały nie dające kontroli | | (12) | (11) |
| Łączne całkowite dochody przypadające na | | | |
| akcjonariuszy jednostki dominującej | | 3 449 | (801) |
| udziały nie dające kontroli | | (12) | (11) |
| | | 3 437 | (812) |
| Zysk/(strata) netto na jedną akcję | | | |
| podstawowy z zysku za okres | | 1,10 | (0,26) |
| podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej | | 1,10 | (0,26) |
| rozwodniony z zysku za okres | | 1,10 | (0,26) |
| rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej | | 1,10 | (0,26) |

Inne całkowite dochody nie wystąpiły.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Małgorzata Turalska
Główny Księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2014 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu
Spółki dominującej



4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

| AKTYWA | Nota | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 207 052 | 211 658 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 195 551 | 199 127 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 532 | 532 |
| Wartości niematerialne | | 1 927 | 2 014 |
| Wartość firmy | | 1 103 | 1 103 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 19.1 | 76 | 76 |
| Należności handlowe i pozostałe | 19.1 | 876 | 1 056 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 6 987 | 7 750 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 226 132 | 230 533 |
| Zapasy | | 74 318 | 81 201 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 29 | 429 | 76 |
| Należności handlowe i pozostałe | | 145 785 | 138 746 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 3 373 | 8 643 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 19.1 | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 2 227 | 1 867 |
| SUMA AKTYWÓW | | 433 184 | 442 191 |
| PASYWA | | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej) | | 167 169 | 163 998 |
| Kapitał zakładowy | | 15 623 | 15 623 |
| Pozostałe kapitały | | 97 647 | 100 954 |
| Zyski zatrzymane | | 53 899 | 47 421 |
| Kapitały własne przypadające udziałom niedającym kontroli | | 364 | 306 |
| Kapitał własny ogółem | | 167 533 | 164 304 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 87 284 | 92 145 |
| Kredyty i pożyczki | | 53 069 | 57 083 |
| Rezerwy długoterminowe | 20 | 1 135 | 1 135 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | | 8 309 | 8 460 |
| Dotacje | | 14 229 | 14 667 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 10 542 | 10 800 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 178 367 | 185 742 |
| Kredyty i pożyczki | | 84 334 | 88 130 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | | 81 796 | 92 628 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 20 | 9 714 | 3 115 |
| Dotacje | | 2 523 | 1 801 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 27 | | 68 |
| Stan zobowiązań ogółem | | 265 651 | 277 887 |
| SUMA PASYWÓW | | 433 184 | 442 191 |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Małgorzata Turalska
Główny Księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2014 roku

Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu
Spółki dominującej



5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2013 (w tysiącach złotych)

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) netto | 3 449 | (801) |
| Korekty razem | 2 549 | 5 167 |
| Amortyzacja | 4 328 | 4 303 |
| Zysk akcjonariuszy mniejszościowych | | (11) |
| Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych | 28 | (166) |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 1 468 | 2 038 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (31) | (234) |
| Zmiana stanu rezerw | 7 624 | 7 464 |
| Zmiana stanu zapasów | 6 883 | (2 435) |
| Zmiana stanu należności | (7 266) | 20 153 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek | (9 555) | (24 173) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (1 021) | (1 735) |
| Inne korekty | 103 | (37) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 998 | 4 366 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 102 | 1 021 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 102 | 973 |
| Z aktywów finansowych, w tym: | | 48 |
| w jednostkach powiązanych | | 1 |
| dywidendy i udziały w zyskach | | 1 |
| w pozostałych jednostkach | | 47 |
| spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | 5 |
| inne wpływy z aktywów finansowych | | 42 |
| Wydatki | 1 465 | 1 621 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 435 | 1 621 |
| Na aktywa finansowe, w tym: | - | - |
| w pozostałych jednostkach | - | - |
| udzielone pożyczki długoterminowe | - | - |
| Spłata zobowiązań z tyt. instrumentów finansowych | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 362) | (600) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 1 379 | 1 219 |
| Kredyty i pożyczki | 1 143 | 454 |
| Otrzymane płatności z tytułu umów leasingu | 164 | 566 |
| Inne wpływy finansowe | 72 | 199 |
| Wydatki | 11 296 | 5 012 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 8 827 | 2 272 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 728 | 573 |
| Odsetki | 1 741 | 2 167 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (9 917) | (3 793) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (5 271) | (27) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (5 270) | (37) |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (1) | 10 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 8 643 | 2 428 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 3 373 | 2 391 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |
| Dodatkowe informacje o przepływach pieniężnych | | |

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Małgorzata Turalska
Główny Księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2014 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu
Spółki dominującej

6. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2013 (w tysiącach złotych)

| | Przypadający na akcjonariuszy Spółki | | | | Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|--|-----------------------|
| | Kapitał akcyjny | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Na dzień 1 stycznia 2013 r. | 15 623 | 107 815 | 37 134 | 160 572 | 384 | 160 956 |
| Korekty błędów lat ubiegłych | | | 1 102 | 1 102 | | 1 102 |
| Utworzenie rezerwy na podatek odroczony w Spółce Nutripol | - | - | - | - | - | - |
| Korekty przychodów z tytułu przeszacowania kapitałów rozliczona w pozostałych przychodach operacyjnych | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 1 stycznia 2013 r. | 15 623 | 107 815 | 38 236 | 161 674 | 384 | 162 058 |
| Różnice kursowe z konsolidacji | - | - | - | - | - | - |
| Zysk lub (strata) lat ubiegłych | - | - | - | - | - | - |
| Zysk lub (strata) roku | - | - | (801) | (801) | - | (801) |
| Różnice konsolidacyjne | - | (1 002) | 928 | (74) | - | (74) |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - |
| Udział akcjonariuszy posiadających udziały niedające kontroli | - | - | - | - | (4) | (4) |
| Na dzień 31 marca 2013 r. | 15 623 | 106 813 | 38 363 | 160 799 | 380 | 161 179 |
| Na dzień 1 stycznia 2014 r. | 15 623 | 100 954 | 47 421 | 163 998 | 306 | 164 304 |
| Rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku dochodowego | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe z konsolidacji | - | - | - | - | - | - |
| Zysk lub (strata) lat ubiegłych | - | - | - | - | - | - |
| Zysk lub (strata) roku | - | - | 3 448 | 3 448 | - | 3 448 |
| Różnice konsolidacyjne | - | (3 307) | 3 030 | (277) | - | (277) |
| Udział akcjonariuszy posiadających udziały niedające kontroli | - | - | - | - | 57 | 57 |
| Na dzień 31 marca 2014 r. | 15 623 | 97 647 | 53 899 | 167 169 | 363 | 167 532 |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Małgorzata Turalska
Główny Księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2014 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu
Spółki dominującej

7. Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrotowy zakończony 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, a także za okres obrotowy zakończony 31 marca 2013 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, z przepływów pieniężnych oraz ze zmian w kapitale własnym.

Indykpol S.A. – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Indykpol - została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Olsztynie przy ul. Jesiennej 3.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000037732.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 510523536.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony.

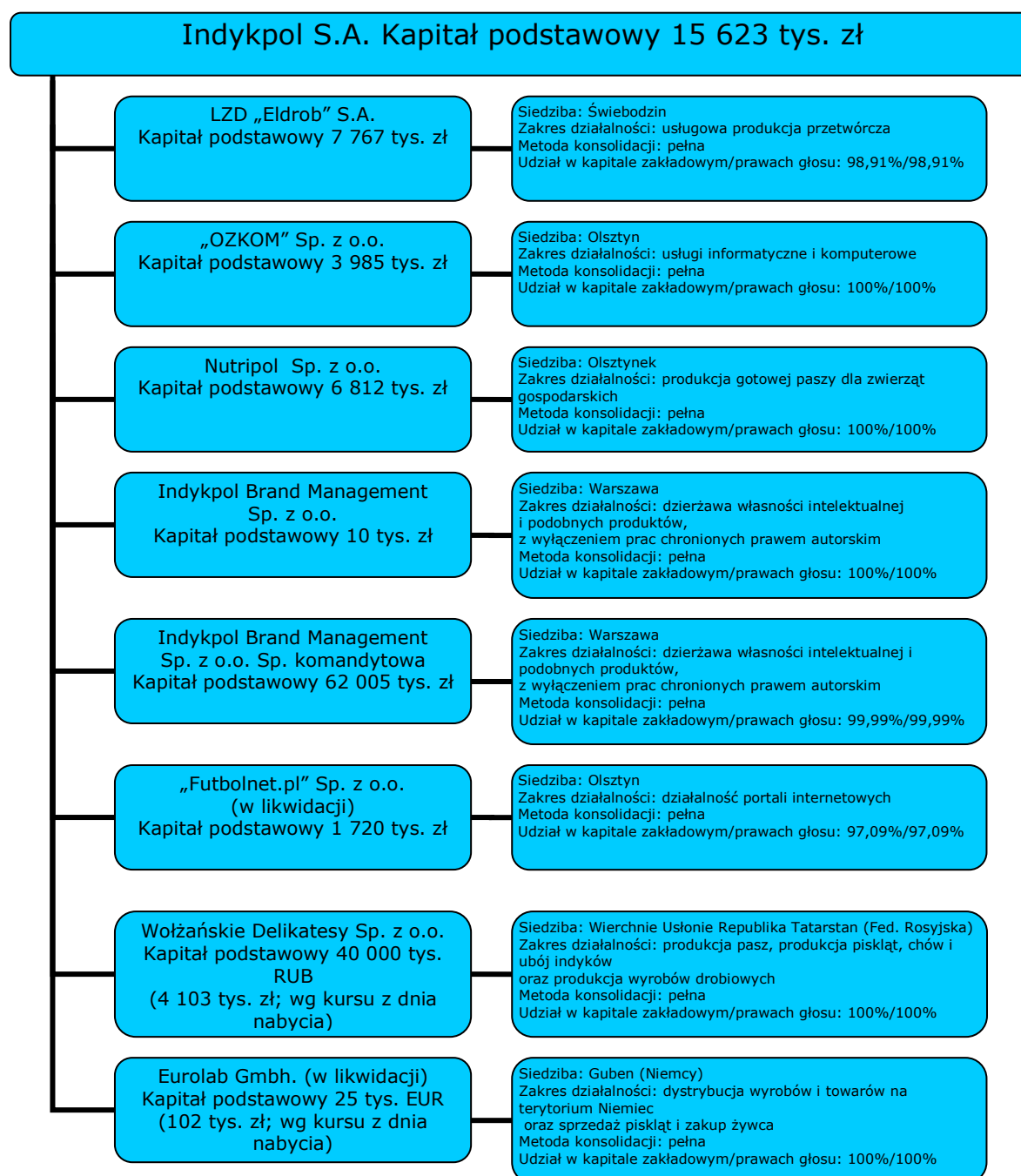
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu wg PKD – 10.12Z,
- produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego wg PKD – 10.13Z,
- chów i hodowla drobiu wg PKD – 01.47Z.

Spółka dominująca działa w branży spożywczej.

8. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Indykpol S.A. oraz następujące spółki zależne:



9. Skład Zarządu Spółki dominującej

Skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 marca 2014 roku był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego pełnił Piotr Kulikowski.

Funkcje Prokurentów pełniły następujące osoby:

| | |
|--------------------|---|
| Waldemar Połucha | – Dyrektor Finansowy, |
| Mirosława Żejmo | – Dyrektor ds. Personelu i Organizacji, |
| Leszek Krzewicki | – Dyrektor ds. Techniki i Inwestycji, |
| Maciej Sośnicki | – Dyrektor Dywizji Surowcowo - Mięskiej, |
| Halina Gajdzińska | – Dyrektor ds. Jakości, |
| Ryszard Waśniewski | - Dyrektor Dywizji Mięś Przetworzonych, |
| Lech Klimkowski | - Dyrektor ds. Controllingu i Planowania. |

10. Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 marca 2014 roku wchodził:

- Feliks Kulikowski – Prezes Rady Nadzorczej,
- Dorota Madejska – Wiceprezes Rady Nadzorczej,
- Alfred Sutarzewicz – Członek Rady,
- Stanisław Pacuk – Członek Rady,
- Andrzej Dorosz – Członek Rady.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 15 maja 2014 roku.

12. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Indykpol S.A. i spółek zależnych zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

12.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

12.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą sprawozdania finansowego jest złoty polski.

13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i w okresie porównawczym Grupa nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości.

14. Nowe standardy i interpretacje

14.1. Standardy i zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacjach do tych standardów obowiązujące na dzień 01 stycznia 2014 r.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy i Spółki Dominującej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – przyjęcie zmian w standardzie nie wywołało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych,
- zmiany do MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych - przyjęcie zmian w standardzie nie wywołało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych,
- zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - przyjęcie zmian w standardzie nie wywołało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych,
- poprawki do MSSF (2009-2011) - przyjęcie zmian w standardach nie wywołało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych,
- zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - przyjęcie zmian w standardzie nie wywołało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Opublikowane, ale nie obowiązujące standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji:

- zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe, dotyczące okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- zmiany do MSR 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

15.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewniają, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 marca 2014 roku dotyczy rezerw na aktywa biologiczne i zapasy. Spółka dominująca posiada aktywa biologiczne, na które składają się stada hodowlane i tuczowe indyków, do których zastosowanie ma MSR 41 Rolnictwo.

W początkowym ujęciu wszystkie aktywa biologiczne wyceniane są w cenie nabycia. Na dzień bilansowy aktywa biologiczne wyceniane są w koszcie wytworzenia podlegającym w tym przypadku odpisom z tytułu utraty wartości, a w przypadku stad hodowlanych również umorzeniu równemu wartości jaj wyprodukowanych przez stado. Wartością rezydualną stad hodowlanych jest wartość rzeźna stada hodowlanego. W przypadku stad tuczowych nie występuje umorzenie.

Występujące losowe przypadki nieproduktywności stad hodowlanych mierzonych ilością zniesionych jaj oraz chorób, są dla Spółki dominującej przesłanką do tworzenia cyklicznie, na podstawie historycznych doświadczeń, zgodnie z zasadą ostrożności bilansowej, odpisów aktualizujących potencjalne ryzyko. Spółka dominująca aktualizuje kwotę rezerwy biorąc pod uwagę bieżącą sytuację i wynik hodowli z ostatnich kilku lat.

15.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

| Nota | Rodzaj ujawnionej informacji |
|--|---|
| Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych | Grupa ma zawartą umowę z ubezpieczycielem zgodnie, z którą należności handlowe są ubezpieczone średnio w 90 % wartości do wysokości przyznanego limitu. Jeżeli limit nie może zostać przyznany lub zostanie dla klienta cofnięty, w sytuacji zagrożenia utraty wiarygodności Grupa tworzy odpis na utratę wartości zgodnie z obowiązującą wewnętrzną procedurą. |
| Odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów | Charakterystykę odpisów posiadanych udziałów zawiera Nota 19. |
| Podatek dochodowy | Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego. Grupa tworząc aktywa od podatku dochodowego bierze pod uwagę możliwość jego wykorzystania w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości uwzględniając zasadę ostrożności bilansowej. |
| Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych | Charakterystyka została przedstawiona szczegółowo w Nocie 27. |
| Zapasy | Spółka dominująca tworzy rezerwy na zapasy (wyroby gotowe, aktywa biologiczne) w związku z dużą zmiennością warunków rynkowych. |
| Rezerwy | Rezerwy dotyczące przewidywanych kosztów handlowych, niewykorzystanych urlopów oraz innych tytułów zostały ujawnione w Nocie 20. |

16. Zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Powyższe zasady zostały opublikowane w raporcie rocznym za rok 2013.

W bieżącym kwartale nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Indykpol S. A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

16.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu forward.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| EURO | 4,1713 | 4,1472 | 4,1774 |

| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| EURO | 4,1894 | 4,2110 | 4,1738 |

17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku, z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),

b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także

c) w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Segmenty branżowe

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki dominującej oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby.

Dla celów zarządczych działalność Grupy została podzielona na trzy segmenty branżowe: Segment A – działalność podstawową, którą jest produkcja mięsa i przetworów z drobiu, Segment B – chów i hodowlę drobiu, Segment C – produkcja i sprzedaż pasz.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres obrotowy zakończony odpowiednio 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku.

| 01.01.2014 - 31.03.2014 | Produkcja mięsa i przetworów | Chów i hodowla drobiu | Produkcja i sprzedaż pasz | Pozostałe | Razem |
|---|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży: | 260 314 | 14 688 | 59 958 | 11 522 | 346 482 |
| od klientów zewnętrznych | 260 314 | 14 688 | 27 813 | 10 851 | 313 666 |
| z tytułu transakcji pomiędzy segmentami | | | 32 145 | 671 | 32 816 |
| od klientów zewnętrznych (powyżej 10% obrotów) | | | | | |
| Przychody z tytułu odsetek | 251 | | 41 | | 292 |
| Koszty z tytułu odsetek | 1 604 | | 294 | | 1 898 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (252) | 1 092 | 2 087 | 498 | 3 425 |
| Aktywa segmentu | 406 634 | 46 253 | 43 962 | 67 671 | 564 520 |
| Zobowiązania segmentu | 233 796 | | 32 910 | 2 261 | 268 967 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentów | | | | | |
| Amortyzacja: | 3 722 | 458 | 114 | 34 | 4 328 |
| rzeczowych aktywów trwałych | 3 636 | 458 | 113 | (785) | 3 422 |
| wartości niematerialnych | 86 | | 1 | 819 | 906 |
| Nakłady inwestycyjne na: | 494 | 62 | 28 | 352 | 936 |
| rzeczowe aktywa trwałe | 494 | 62 | 28 | 352 | 936 |
| wartości niematerialne | | | | | |



| | | | |
|--|--------------|------------|--------------|
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów | 1 919 | 700 | 2 619 |
|--|--------------|------------|--------------|

Uzgodnienia z danymi skonsolidowanymi

| Pozycje | Łączne wartości segmentów operacyjnych | Wyłączenia pomiędzy segmentami | Łączne wartości jednostki |
|--|--|--------------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 346 482 | (70 858) | 417 340 |
| Przychody z tytułu odsetek | 292 | 18 | 274 |
| Koszty z tytułu odsetek | 1 898 | (18) | 1 916 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 3 425 | 825 | 2 600 |
| Aktywa | 564 520 | (131 335) | 695 855 |
| Zobowiązania | 268 967 | (41 459) | 310 426 |
| Amortyzacja: | 4 328 | | 4 328 |
| rzeczowych aktywów trwałych | 3 422 | | 3 422 |
| wartości niematerialnych | 906 | | 906 |
| Nakłady inwestycyjne na: | 936 | | 936 |
| rzeczowe aktywa trwałe | 936 | | 936 |
| wartości niematerialne | | | |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów | 2 619 | | 2 619 |

| 01.01.2013 - 31.03.2013 | Produkcja mięsa i przetworów | Chów i hodowla drobiu | Produkcja i sprzedaż pasz | Pozostałe | Razem |
|--|------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży: | 200 440 | 17 883 | 53 778 | 6 163 | 278 264 |
| od klientów zewnętrznych z tytułu transakcji pomiędzy segmentami | 200 440 | 17 883 | 18 664 | 5 314 | 242 301 |
| | - | - | 35 114 | 849 | 35 963 |
| Przychody z tytułu odsetek | 353 | - | - | - | 353 |
| Koszty z tytułu odsetek | 2 012 | - | 574 | 33 | 2 619 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (6 131) | 2 496 | 1 156 | 900 | (1 579) |
| Aktywa segmentu | 411 077 | 46 977 | 63 292 | 70 751 | 592 097 |
| Zobowiązania segmentu | 238 835 | - | 53 939 | 4 324 | 297 098 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentów | | | | | |
| Amortyzacja: | 3 737 | 424 | 114 | 746 | 5 021 |
| rzeczowych aktywów trwałych | 3 652 | 424 | 113 | 4 | 4 193 |
| wartości niematerialnych | 85 | | 1 | 742 | 828 |
| Nakłady inwestycyjne na: | 619 | 349 | - | - | 968 |
| rzeczowe aktywa trwałe | 609 | 349 | - | - | 958 |
| wartości niematerialne | 10 | - | - | - | 10 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów | 950 | 1 400 | - | - | 2 350 |

Uzgodnienia z danymi skonsolidowanymi

| Pozycje | Łączne wartości segmentów operacyjnych | Wyłączenia pomiędzy segmentami | Łączne wartości jednostki |
|--|--|--------------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 278 264 | 45 031 | 233 233 |
| Przychody z tytułu odsetek | 353 | 100 | 253 |
| Koszty z tytułu odsetek | 2 619 | 100 | 2 519 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (1 579) | (718) | (861) |
| Aktywa | 592 097 | 142 985 | 449 112 |
| Zobowiązania | 297 098 | 48 847 | 248 251 |
| Amortyzacja: | 5 021 | 718 | 4 303 |
| rzeczowych aktywów trwałych | 4 193 | (16) | 4 209 |
| wartości niematerialnych | 828 | 734 | 94 |
| Nakłady inwestycyjne na: | 968 | - | 968 |
| rzeczowe aktywa trwałe | 958 | - | 958 |
| wartości niematerialne | 10 | - | 10 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów | 2 350 | - | 2 350 |

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty, z alokacją kosztów administracji i wynagrodzeń zarządu. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniającym wyniki finansowe segmentu. Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się tylko aktywa bezpośrednio związane z działalnością segmentu. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się do segmentu o wiodącej sprzedaży. Osobom decyzyjnym nie są przedstawiane informacje na temat zobowiązań poszczególnych segmentów.

W okresie sprawozdawczym Grupa Indykpol prowadziła działalność na terenie Polski. Głównym rynkiem zbytu w okresie sprawozdawczym pozostał rynek krajowy. W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę geograficzną rynków zbytu Grupy Indykpol.

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kraj (Polska) | 229 049 | 192 023 |
| Zagranica, w tym | 46 577 | 41 210 |
| Niemcy | 8 204 | 7 189 |
| Litwa | 1 873 | 2 542 |
| Austria | 1 403 | 781 |
| Wielka Brytania | 5 208 | 9 412 |
| Czechy | 1 644 | 3 723 |
| Dania | 1 489 | 2 254 |
| Francja | 5 865 | 3 925 |
| Portugalia | 518 | 1 035 |
| Belgia | 7 013 | 3 830 |
| Hiszpania | 750 | 1 222 |
| Ukraina | 753 | 896 |
| Słowacja | 1 209 | 1 874 |
| Węgry | 120 | - |
| Irlandia | 5 109 | 2 271 |
| Inne kraje | 5 416 | 256 |
| Razem | 275 626 | 233 233 |

18. Przychody i koszty

18.1. Przychody ze sprzedaży

| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | | |
| Przychody ze sprzedaży | 238 352 | 210 342 |
| <i>kwoły zafakturowane</i> | 238 352 | 210 342 |
| Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług | 126 | 343 |
| Razem przychody ze sprzedaży produktów | 238 478 | 210 685 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | |
| Przychody ze sprzedaży | 37 149 | 22 548 |
| <i>kwoły zafakturowane</i> | 37 149 | 22 548 |
| Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 37 149 | 22 548 |

18.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

| Koszty według rodzaju | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 4 328 | 4 303 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 17 168 | 16 235 |
| Zużycie materiałów i energii | 222 395 | 191 785 |
| Usługi obce | 39 819 | 41 350 |
| Podatki i opłaty | 1 115 | 1 189 |
| Pozostałe koszty | 1 284 | 1 458 |
| Razem koszty rodzajowe | 286 110 | 256 320 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-) | 7 762 | (459) |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-) | (329) | (265) |
| Obroty wewnętrzne | (56 667) | (43 983) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 34 325 | 21 387 |
| Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | 271 201 | 233 000 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+) | 206 363 | 183 174 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) | 34 325 | 21 387 |
| Koszty sprzedaży (+) | 21 012 | 20 363 |
| Koszty ogólnego zarządu (+) | 9 501 | 8 076 |
| Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | 271 201 | 233 000 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
| Koszty wynagrodzeń (+) | 13 319 | 12 675 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+) | 3 849 | 3 560 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 17 168 | 16 235 |

18.3. Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 31 | 273 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych | | 6 |
| Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych | | |
| Przychody z tytułu sprzedaży pozostałych składników majątku | 224 | 15 |
| Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności | | 103 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe | | |
| Przychody z tytułu rozwiązanych umów leasingu | 123 | |
| Otrzymane dotacje | 434 | 556 |
| Otrzymane darowizny | | 13 |
| Przychody z tytułu dzierżawy | 46 | |
| Otrzymane kary i odszkodowania | 118 | 64 |
| Rozwiązanie rezerw | | 4 |
| Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji | 1 | 15 |
| Zwrot podatków | | 4 |
| Otrzymane bonusy | | |
| Inne | 68 | 90 |
| Razem pozostałe przychody operacyjne | 1 045 | 1 143 |

18.4. Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 27 |
| Koszty z tytułu rozwiązanych umów leasingu | | |
| Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe | 6 | 75 |
| Udział własny w dotacji EFS | | 21 |
| Darowizny przekazane | 10 | 17 |
| Kary i odszkodowania | 142 | 65 |
| Koszty postępowania sądowego | 2 | 9 |
| Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych | | |
| Przekazane bonusy | | |
| Koszty z tytułu sprzedaży pozostałych składników majątkowych | 91 | 7 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | | |
| Inne | 407 | 139 |
| Razem pozostałe koszty operacyjne | 658 | 360 |

18.5. Przychody i koszty finansowe netto

| Przychody finansowe | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek | 273 | 253 |
| pożyczki | | 33 |
| należności | 199 | 175 |
| środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 1 |
| leasing | 33 | 44 |
| pozostałe | 41 | |
| Dywidendy otrzymane | | 1 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | | 11 |
| Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji) | 380 | 484 |
| Pozostałe | 86 | |
| Przychody finansowe | 739 | 749 |

| Koszty finansowe | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek | 1 785 | 2 495 |
| z tytułu kredytów i pożyczek | 1 626 | 2 295 |
| z tytułu leasingu finansowego | 94 | 125 |
| dotyczące zobowiązań handlowych | 65 | 75 |
| pozostałe | | |
| Prowizje | 183 | 72 |
| Straty z tytułu różnic kursowych | 4 | 4 |
| Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji) | 30 | |
| Pozostałe | 33 | 55 |
| Koszty finansowe | 2 035 | 2 626 |
| Przychody i koszty finansowe netto | (1 296) | (1 877) |

19. Udziały i akcje

| Udziały i akcje | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją | - | - |
| Razem | - | - |

19.1. Pozostałe aktywa finansowe (długo- i krótkoterminowe)

| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pożyczki udzielone | 76 | 76 |
| Pozostałe należności | 876 | 1 056 |
| Razem pozostałe aktywa finansowe | 952 | 1 132 |

| Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Inne | - | - |
| Razem pozostałe aktywa finansowe | - | - |

20. Rezerwy

| Rezerwy 01.01.2014 - 31.03.2014 | Rezerwa na koszty handlowe | Rezerwa na niewykorzystane urlopy | Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe | Pozostałe, w tym rezerwa na premie | Ogółem |
|--|-----------------------------------|--|--|---|---------------|
| Stan na początek okresu | 1 681 | 691 | 1 159 | 719 | 4 250 |
| Utworzenie | 3 880 | | | 17 933 | 21 813 |
| Rozwiązanie | | 59 | | 538 | 597 |
| Wykorzystanie | 3 610 | | | 11 007 | 14 617 |
| Stan na koniec okresu | 1 951 | 632 | 1 159 | 7 107 | 10 849 |

| Rezerwy 01.01.2013 - 31.12.2013 | Rezerwa na koszty handlowe | Rezerwa na niewykorzystane urlopy | Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe | Pozostałe, w tym rezerwa na premie | Ogółem |
|--|-----------------------------------|--|--|---|---------------|
| Stan na początek okresu | 699 | 607 | 1 169 | 1 276 | 3 751 |
| Utworzenie | 19 615 | 206 | 11 | 68 026 | 87 858 |
| Rozwiązanie | | | | 10 615 | 10 615 |
| Wykorzystanie | 18 633 | 122 | 21 | 57 968 | 76 744 |
| Stan na koniec okresu | 1 681 | 691 | 1 159 | 719 | 4 250 |

| Struktura czasowa rezerw | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| część długoterminowa | 1 135 | 1 135 |
| część krótkoterminowa | 9 714 | 3 115 |
| Razem rezerwy | 10 849 | 4 250 |

21. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

| Zobowiązania warunkowe | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Poręczenie spłaty kredytu | - | - |
| Poręczenie spłaty weksła | - | - |
| Zobowiązania jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych przez podmiot zależny | - | - |
| Razem zobowiązania warunkowe | - | - |

22. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które miałyby wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową Grupy.

23. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia kwoty rozrachunków, zobowiązań warunkowych i transakcji zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi.

| 01.01.2014 - 31.03.2014 | | | |
|---|----------------------------------|---|--|
| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | przychody ze sprzedaży produktów | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych |
| Jednostkom zależnym | - | - | - |
| Jednostkom współzależnym | - | 3 | - |
| Pozostałym podmiotom powiązanym (Rolmex S.A.) | 17 990 | - | - |
| Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | 17 990 | 3 | - |

| 01.01.2013 - 31.03.2013 | | | |
|---|----------------------------------|---|--|
| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | przychody ze sprzedaży produktów | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych |
| Jednostkom zależnym | - | - | - |
| Pozostałym podmiotom powiązanym (Rolmex S.A.) | 2 456 | - | - |
| Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | 2 456 | - | - |

| 01.01.2014 - 31.03.2014 | | | |
|---|-------------|----------------------------|--|
| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych | zakup usług | zakup towarów i materiałów | zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych |
| Jednostkom zależnym | - | - | - |
| Pozostałym podmiotom powiązanym (Rolmex S.A.) | 142 | 131 | - |
| Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych | 142 | 131 | - |

| 01.01.2013 - 31.03.2013 | | | |
|---|-------------|----------------------------|--|
| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych | zakup usług | zakup towarów i materiałów | zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych |
| Jednostkom zależnym | - | - | - |
| Pozostałym podmiotom powiązanym (Rolmex S.A.) | 174 | 8 | - |
| Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych | 174 | 8 | - |

| Należności od podmiotów powiązanych | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|---------------|--------------|
| Jednostkom zależnym | - | - |
| Od pozostałych podmiotów powiązanych (Rolmex S.A.) | 13 317 | 5 348 |
| Razem należności od podmiotów powiązanych | 13 317 | 5 348 |

| Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Stan na początek okresu | 3 746 | 1 941 |
| Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat | - | 2 000 |
| Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat | - | 195 |
| Wykorzystanie | - | - |
| Stan na koniec okresu | 3 746 | 3 746 |

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Jednostkom zależnym | - | - |
| Pozostałym podmiotom powiązanym (Rolmex S.A.) | 2 | - |
| Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 2 | - |

| Udzielone gwarancje i poręczenia | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|---------------|
| Jednostkom zależnym | - | 53 574 |
| Pozostałym podmiotom powiązanym | - | - |
| Razem udzielone gwarancje i poręczenia | - | 53 574 |

Rolmex S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do Indykpol S.A.

24. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.

25. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

26. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zarówno w okresie objętym sprawozdaniem, jak i do dnia publikacji Spółka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy oraz nie deklarowała takiego zamiaru.

27. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych. W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała wyłącznie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR i USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

| Pochodne instrumenty finansowe | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa długoterminowe, z tego | - | - |
| instrumenty zabezpieczające | - | - |
| instrumenty handlowe | - | - |
| Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem | - | - |
| Aktywa krótkoterminowe, z tego | 429 | 76 |
| instrumenty zabezpieczające | - | - |
| instrumenty handlowe | 429 | 76 |
| Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem | 429 | 76 |
| Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 429 | 76 |
| Zobowiązania długoterminowe, z tego | - | - |
| instrumenty zabezpieczające | - | - |
| instrumenty handlowe | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe, z tego | 41 | 68 |
| instrumenty zabezpieczające | - | - |
| instrumenty handlowe | 41 | 68 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem | 41 | 68 |
| Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 41 | 68 |

Instrumenty zabezpieczające

| Typ instrumentu pochodnego | Pierwotna wartość nominalna w walucie w tys. | 31.03.2014 | | | | Pierwotna wartość nominalna w walucie w tys. | 31.12.2012 | | | |
|----------------------------|--|------------------|----------|------------------------|----------|--|------------------|----------|------------------------|----------|
| | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | |
| | | KT | DT | KT | DT | | KT | DT | KT | DT |
| Kontrakty forward EUR | 8 400 | 429 | - | 41 | - | - | 76 | - | 68 | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem | | 429 | - | 41 | - | - | 76 | - | 68 | - |



28. Dodatkowe informacje

Grupa ujawniła wszelkie zdarzenia lub transakcje, które są istotne dla zrozumienia bieżącego okresu śródrocznego, w szczególności rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Podjmując decyzje dotyczące ujmowania, klasyfikacji lub ujawniania danej pozycji dla celów śródrocznej sprawozdawczości finansowej, ocenia się jej istotność w odniesieniu do danych finansowych dotyczących okresu śródrocznego. Oceniając istotność uwzględnia się, że wycena śródroczna może opierać się na wartościach szacunkowych w większym zakresie, niż wycena rocznych danych finansowych.

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Małgorzata Turalska
Główny Księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2014 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu
Spółki dominującej

29. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

29.1. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2013 (w tysiącach złotych)

| | 01.01.2014- 31.03.2014 | 01.01.2013- 31.03.2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 227 687 | 212 098 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 49 269 | 22 153 |
| Przychody ze sprzedaży | 276 956 | 234 251 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 200 765 | 188 388 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 46 475 | 21 113 |
| Koszt własny sprzedaży | 247 240 | 209 501 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 29 716 | 24 750 |
| Koszty sprzedaży | 21 368 | 20 457 |
| Koszty ogólnego zarządu | 6 880 | 5 539 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 795 | 857 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 443 | 187 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 820 | (576) |
| Przychody i koszty finansowe netto | (1 319) | (1 327) |
| Zysk (strata) brutto | 501 | (1 903) |
| Podatek dochodowy | 598 | (142) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (97) | (1 761) |
| Działalność zaniechana | - | - |
| Zysk /(strata) netto za okres | (97) | (1 761) |
| Inne całkowite dochody netto | - | - |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY | (97) | (1 761) |
| Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję | | |
| podstawowy z zysku za okres | (0,03) | (0,56) |
| podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej | (0,03) | (0,56) |
| rozwodniony z zysku za okres | (0,03) | (0,56) |
| rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej | (0,03) | (0,56) |

Inne całkowite dochody nie wystąpiły.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Małgorzata Turalska
Główny Księgowy
Olsztyn, dnia 15 maja 2014 roku

Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki



29.2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)

| AKTYWA | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 210 149 | 213 692 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 160 464 | 162 728 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 532 | 532 |
| Wartości niematerialne | 1 913 | 1 999 |
| Udziały i akcje | 38 224 | 38 468 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | |
| Należności handlowe i pozostałe | 876 | 1 056 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 8 140 | 8 909 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 199 163 | 202 192 |
| Zapasy | 52 290 | 61 484 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 429 | 76 |
| Należności handlowe i pozostałe | 142 493 | 137 228 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 784 | 2 581 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 167 | 823 |
| SUMA AKTYWÓW | 409 312 | 415 884 |
| PASYWA | | |
| Kapitał własny | 151 691 | 151 707 |
| Kapitał zakładowy | 15 623 | 15 623 |
| Pozostałe kapitały | 95 611 | 95 611 |
| Zyski zatrzymane | 40 457 | 40 473 |
| Zobowiązania długoterminowe | 91 802 | 96 522 |
| Kredyty i pożyczki | 53 069 | 65 651 |
| Rezerwy długoterminowe | 944 | 944 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 16 877 | 8 460 |
| Dotacje | 11 351 | 11 650 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 561 | 9 817 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 165 819 | 167 655 |
| Kredyty i pożyczki | 64 832 | 66 459 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 89 105 | 97 346 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 9 899 | 2 590 |
| Dotacje | 1 983 | 1 260 |
| Stan zobowiązań ogółem | 257 621 | 264 177 |
| SUMA PASYWÓW | 409 312 | 415 884 |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Małgorzata Turalska
Główny Księgowy
Olsztyn, dnia 15 maja 2014 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki



29.3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2013 (w tysiącach złotych)

| | 01.01.2014- 31.03.2014 | 01.01.2013- 31.03.2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/(strata) netto | (97) | (1 761) |
| Korekty o pozycje: | 8 778 | (55) |
| Amortyzacja | 3 288 | 3 270 |
| Odsetki i dywidendy, netto | 1 120 | 1 452 |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych | 240 | (167) |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (31) | (207) |
| Zmiana stanu należności | (5 083) | 10 031 |
| Zmiana stanu zapasów | 9 194 | 1 293 |
| Zmiana stanu zobowiązań | (7 451) | (22 274) |
| Zmiana stanu rezerw | 7 052 | 6 653 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 385 | (106) |
| Pozostałe | 64 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 681 | (1 816) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 99 | 973 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (1 078) | (1 072) |
| Nabycie aktywów finansowych | | (220) |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | | 34 |
| Spłata udzielonych pożyczek | | 5 |
| Udzielenie pożyczek | | - |
| Pozostałe | | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (979) | (280) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (728) | (568) |
| Wpływy z tytułu leasingu finansowego | 164 | 566 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 1 143 | 5 419 |
| Spłata pożyczek/kredytów | (6 658) | (2 102) |
| Odsetki zapłacone | (1 413) | (1 586) |
| Otrzymane dotacje | | 132 |
| Pozostałe | (6) | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (7 498) | 1 861 |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 203 | (245) |
| Różnice kursowe netto | (1) | 10 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 2 581 | 2 059 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 2 784 | 1 814 |
| O ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Małgorzata Turalska
Główny Księgowy
Olsztyn, dnia 15 maja 2014 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki



29.4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2013 (w tysiącach złotych)

| | Kapitał akcyjny | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2013 r. | 15 623 | 105 095 | 29 277 | 149 995 |
| Rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku dochodowego | - | - | - | - |
| Na dzień 1 stycznia 2013 r. | 15 623 | 105 095 | 29 277 | 149 995 |
| Zysk/strata netto obrotowego zgodnie z MSR | - | - | 56 | 56 |
| Zysk lub (strata) roku | - | - | (1 761) | (1 761) |
| Zysk lub (strata) roku ubiegłego | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - |
| Na dzień 31 marca 2013 r. | 15 623 | 105 095 | 27 572 | 148 290 |
| Na dzień 1 stycznia 2014 r. | 15 623 | 95 611 | 40 473 | 151 707 |
| Korekty błędów lat ubiegłych | - | - | - | - |
| Korekty błędów | - | - | - | - |
| Na dzień 1 stycznia 2014 r. | 15 623 | 95 611 | 40 473 | 151 707 |
| Zysk/strata netto obrotowego zgodnie z MSR | - | - | 80 | 80 |
| Zysk lub (strata) roku | - | - | (96) | (96) |
| Zysk lub (strata) roku ubiegłego | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - |
| Na dzień 31 marca 2014 r. | 15 623 | 95 611 | 40 457 | 151 691 |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Małgorzata Turalska
Główny Księgowy
Olsztyn, dnia 15 maja 2014 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki

30. KOMENTARZ DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

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

W I kwartale 2014 roku Grupa Indykpol wypracowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwocie 275 625 tys. zł oraz zysk na działalności operacyjnej w kwocie 5 545 tys. zł, zysk brutto 4 249 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 3 449 tys. zł. W porównaniu do wyników analogicznego okresu ubiegłego roku Grupa zwiększyła przychody o 18,2% oraz zysk na działalności operacyjnej o 445,8%. Znacząco poprawiła również rentowność prowadzonej działalności.

Spółka Indykpol w I kwartale b.r. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwocie 276 956 tys. zł (o 18,2 % wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku) i zamknęła I kwartał b.r. zyskiem na działalności operacyjnej w kwocie 1 819 tys. zł, zyskiem brutto 501 tys. zł oraz stratą netto 97 tys. zł. W porównaniu do wyników analogicznego okresu minionego roku Spółka poprawiła rentowność prowadzonej działalności.

Z uwagi na bardzo niskie ceny drobiu produkcja ubojowa w Polsce od wielu lat jest na pograniczu rentowności. Ponieważ większość firm zajmujących się ubojem drobiu posiada również hodowlę, chów, przetwórstwo lub dystrybucję produktów mięsnych, firmy drobiarskie na ogół nie bankrutują a produkcja ekspansywnie rośnie. Nasz rynek wciąż jest przed okresem konsolidacji, w wyniku której ilość podmiotów, uwzględniając relacje do innych krajów wysoko rozwiniętych, powinna się zmniejszyć dziesięciokrotnie

Rynek mięsa w Polsce od lat wymusza stały rozwój i dążenie do coraz lepszego zaspokajania oczekiwań konsumentów. Świadoma tych wyzwań Spółka stale bada i analizuje potrzeby rynkowe i dostosowuje do nich ofertę handlową. Indykpol często jest pionierem nowych rozwiązań i technologii, zapewniających konsumentom nowe wartości. Indykpol jako pierwszy w Polsce producent z branży drobiarskiej uzyskał certyfikat systemu QAFP. Produkty Indykpolu oznaczone symbolem „Sprawdzony Drób” gwarantują najwyższą, stale monitorowaną jakość co związane jest z kontrolą produkcji na każdym etapie – od pisklęcia do ekspozycji gotowego produktu na półce sklepowej.

W 2013 roku Indykpol rozbudował ofertę mięs świeżych produkowanych w systemie QAFP oraz poszerzył ofertę przetworów klasy Premium Na rynek zostały wprowadzone produkty z linii Dobre naturalnie: Kruchy filet z piersi indyka, Pasztet dworski czy Kielbaski wiedeńskie, produkowane są z najwyższej jakości mięsa i nie zawierające żadnych konserwantów. Udany debiut rynkowy zanotowały oferowane przez Indykpol cienkie kabanosy z linii wędlin szlachetnych „Klasyka z indyka”. Te doskonałe przekąski na każdą porę dnia zostały nagrodzone złotym medalem w badaniu konsumenckim „Najlepszy Produkt – Wybór Konsumentów 2014”. W bieżącym roku Indykpol zamierza kontynuować strategię rozwoju produktów Premium, zamierza poszerzyć ofertę o produkty typu „slow food”. Pod koniec roku wyroby indyckie produkowane według tych zasad powinny znaleźć się w sklepach.

Z roku na rok rośnie wartość marki Indykpol, co ma związek z aktywnością handlową oraz promocyjno-reklamową. Indykpol to dzisiaj silny, rozpoznawalny brand komunikujący konsumentom najwyższą jakość produktów, zaś kontrahentom gwarantujący stabilną i satysfakcjonującą współpracę.

Punktem wyjścia do zapewnienia bezpieczeństwa i wysokiej jakości produktów jest restrykcyjne podejście do zasad higieny i zoohigieny. Indykpol realizuje program wysokiej jakości przez codzienną dbałość o higienę i mikrobiologię na każdym etapie produkcji. Prawidłowa obróbka mięsa, przestrzeganie procesów technologicznych oraz prawidłowe pod względem wagi, szczelności i oznakowania pakowanie to kolejne elementy tego procesu. Stały nadzór państwowych służb sanitarno-weterynaryjnych nad procesem odchowu żywca drobiowego, jego ubojem, obróbką i przetwórstwem stanowi dodatkową gwarancję.

Indykpol jest przedsiębiorstwem o zaawansowanej i nowoczesnej technologii przetwórstwa mięsa drobiowego, dysponuje nowoczesnymi liniami uboju i dzielenia drobiu, stosuje normy systemów: HACCP, ISO 9001, IFS, BRC i QAFP. Procedurami systemu HACCP zostały objęte wszystkie etapy produkcji, od produkcji piskląt aż do własnych centrów dystrybucji i hurtowni. Proces obróbki i przetwórstwa drobiu odbywa się pod stałym nadzorem państwowych służb sanitarno-weterynaryjnych. Na pozycję lidera branżowego Indykpol pracował przez wiele lat. W minionych 10 latach przeznaczył ponad 100 milionów złotych na modernizację zakładów, zakup nowoczesnych linii technologicznych oraz poprawę warunków sanitarno-weterynaryjnych.

Grupa funkcjonuje w dwóch podstawowych segmentach rynku wyrobów drobiowych, oferuje mięsa oraz przetwory z drobiu. Oferta handlowa Indykpolu obejmuje przetwory, tuszki, elementy oraz mięsa indyckie, kurczące i gęsie. Firma oferuje szeroką paletę przetworów z mięsa indyckiego w tym: parówki (najbardziej popularne na rynku polskim „Jedynki”), pasztety, szynki, wędzonki, kielbasy grillowe, kielbasy kanapkowe, wędliny szlachetne itd.

Indykpol oferuje konsumentom zdrowe i bezpieczne produkty z mięsa drobiowego, produkowane zgodnie z najlepszymi standardami sanitarno-weterynaryjnymi. Wyroby Grupy charakteryzuje wysoka zawartość łatwo strawnego białka oraz niskim poziomem 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. Około 20% swojej produkcji lokuje na bardzo wymagającym rynku Unii Europejskiej.

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

Zgodnie z raportem Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej produkcja mięsa drobiowego w Polsce w 2013 roku wyniosła 1 685 tys. ton i wzrosła o 6,5%. Dynamika wzrostu była jednak nieco niższa niż w 2012 roku. Prognozy na 2014 rok są optymistyczne i zakładają wzrost produkcji drobiu o kolejne 7-7,5%.

Od wielu lat poziom produkcji drobiu w Polsce przekracza potrzeby rynku krajowego, dlatego około 35% drobiu kierowane jest na rynki zagraniczne. 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. Największym odbiorcą polskiego mięsa drobiowego są Niemcy, na drugim miejscu plasuje się Republika Czeska. Bardzo dobry rezultat uzyskano w eksporcie przetworów drobiowych, w ubiegłym roku sprzedano ich aż o 20% więcej niż rok wcześniej czyli 56,8 tys. ton, a jego wartość wyniosła 149 mln EUR. Największymi odbiorcami polskiego mięsa i przetworów z drobiu były tradycyjnie państwa UE, a wśród nich głównie Niemcy, Wielka Brytania, Czechy i Francja. Najważniejszymi rynkami zbytu z krajów trzecich były Benin i Hongkong. Wzrosła ponad dwukrotnie sprzedaż do Chin oraz do krajów afrykańskich.

Na rynku europejskim Polska jest znaczącym i wciąż rozwijającym się producentem i eksporterem mięsa drobiowego. 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. W strukturze sprzedaży za granicę nadal dominuje rynek UE, na który trafia ok. 80 proc. łącznego wolumenu eksportu. Według danych Eurostat Polska stała się trzecim, po Francji i Holandii, eksporterem mięsa drobiowego na rynki pozaunijne. Polska na tle innych krajów unijnych wyróżnia się najwyższym, dwucyfrowym tempem wzrostu eksportu.

Od 2011 roku polski sektor drobiowy posiada własny system certyfikacji mięsa, opracowany w ramach Systemu Gwarantowanej Jakości Żywności (QAFP - Quality Assurance for Food Products). Ze znakiem QAFP sprzedawane są piersi drobiowe, piersi indyka, tuszki i elementy młodej polskiej gęsi owsianej. W planach jest również produkcja wędlin drobiowych ze znakiem jakości.

30.3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Podstawowa działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, czyli produkcja mięsa i przetworów z indyków oraz kurczaków nie ma charakteru sezonowego, chociaż występują okresowe zmiany w popycie na poszczególne grupy asortymentów. W zakresie sprzedaży przetworów drobiowych w miesiącach letnich większym zainteresowaniem konsumentów cieszą się wyroby grillowi i kiełbasy cienkie, w miesiącach jesiennych i zimowych rośnie natomiast sprzedaż pasztetów oraz wędlin kanapkowych, szynkowych i podsuszanych. Oferowany przez Indykpol szeroki wybór parówek cieszy się dużym zainteresowaniem konsumentów niezależnie od pory roku. Oferta firmy uwzględnia sezonowość popytu, jest zmieniana i dostosowywana do potrzeb konsumentów. Z jednej strony Spółka dba, aby była ona zróżnicowana, z drugiej, aby sprzedaż każdego asortymentu była na poziomie gwarantującym opłacalność.

30.4. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółka nie emitowała, nie wykupywała oraz nie dokonywała spłaty nieudziałowych lub kapitałowych papierów wartościowych.

30.5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zarząd Spółki stosownie z przyjętą w Spółce polityką dywidendową zakładającą przeznaczanie na wypłatę dywidendy około 30% zysku netto, postanowił przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu propozycję przeznaczenia na dywidendę z zysku za 2013 rok kwoty 437 430,00 zł, to znaczy wypłaty dywidendy w wysokości 0,14 zł na jedną akcję.

Stosownie do art. 20 ust 2 pkt 2) Statutu Spółki propozycja ta została rozpatrzona i pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Rekomendacja ta zostanie przedstawiona do rozstrzygnięcia Walnemu Zgromadzeniu w dniu 27 maja 2014 roku.

30.6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu 31.03.2014 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Indykpol.

30.7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na koniec marca 2014 roku Emitent udzielał aktywnych poręczeń na łączną kwotę 30 898 tys. zł, wszystkie poręczenia były udzielone na rzecz podmiotu zależnego – Nutripol Sp. z o.o. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku, ogólna kwota udzielonych poręczeń zmniejszyła się o 2 304 tys. zł.

30.8. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

Na dzień 31 marca 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 I kwartału b.r.):

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. Sp. k. z siedzibą w Warszawie (99,99%)
- „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100,00%)
- „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%),

2) Spółki zagraniczne

- Eurolab GmbH w likwidacji- z siedzibą w Guben (Niemcy), (100,00%),
- „Wołżańskie Delikatesy” Sp. z o. o. - z siedzibą w Wierchniem Ustlonie w Republice Tatarstan (Federacja Rosyjska) (100,00%),

3) Filie:

- Filia w Lublinie
- Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowy

30.9. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

Z dniem 1 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Indykpol wdrożyła nową strukturę, która przewiduje podział biznesu na dwie dywizje produkcyjno-sprzedażowe oraz tzw. Back Office, w którym będą pozostałe pionry 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 mięs konfekcjonowanych, produktów wędliniarskich i garmażeryjnych. Produkcję realizuje na wydziałach: przetwórstwa, garmażeryjnym oraz mięs przetworzonych w zakładzie w Olsztynie. Dywizja mięs przetworzonych ściśle współpracuje z podmiotem zależnym Lubuskimi Zakładami Drobiarskimi „Eldrob” SA, która produkuje przetwory drobiarskie na zamówienia jej działu sprzedaży.

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 pionry sprzedażowe w obu Dywizjach ma doprowadzić do uyrunkowienia cen rozliczeniowych pomiędzy Dywizjami. Zarządzający Dywizjami menedżerowie są wyposażeni w kompetencje, które pozwalają prowadzić efektywną politykę cenową. Celem transformacji jest optymalizacja kosztów procesów gospodarczych prowadzonych w przedsiębiorstwie, zwiększenie marży handlowej oraz poprawa wyników finansowych 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-sprzedażowe były rozliczne według starych i nowych zasad. Od stycznia rozliczenie prowadzone jest już wyłącznie w podziale na dywizje. Uzyskane w grudniu ubiegłego roku informacje i doświadczenia są wykorzystane na bieżąco w procesie transformacji.

30.10. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2014 rok.

30.11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2014 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego 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 |
| Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 389 920 | 12,48 | 389 920 | 5,82 |

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu rocznego za 2013 rok 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 rocznego za 2013 rok skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów oraz ich udział w głosach nie uległy zmianie. Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 roku ogólna liczba głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wyniosła 6 698 000.

Z dniem 1 grudnia 2013 roku Spółka zmieniła sponsora emisji, zadania wykonywane przez wiele lat przez Dom Maklerski KBC Securities N.V. Oddział w Polsce przejął Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie.

Od września 2004 roku Spółka jest uczestnikiem Programu Wspierania Płynności, funkcję Animatora akcji Spółki pełni Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu.

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

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 roku osoby zasiadające w organach zarządzających i nadzorujących Spółki posiadały następujące ilości akcji Indykpol SA:

| | osoby zarządzające Spółką | osoby nadzorujące Spółkę | Razem |
|---|---------------------------|--------------------------|--------|
| Ilość posiadanych akcji Spółki - stan na 15-05-2014 | 4 429 | 18 102 | 22 531 |

Informacje o akcjach Spółki będących w posiadaniu osób, które zasiadają w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień przekazania raportu rocznego za 2013 rok:

| | osoby zarządzające Spółką | osoby nadzorujące Spółkę | Razem |
|---|---------------------------|--------------------------|--------|
| Ilość posiadanych akcji Spółki - stan na 21-03-2014 | 3 257 | 18 102 | 21 359 |

W I kwartale 2014 roku Spółka otrzymała jedno zawiadomienie 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. Od czasu przekazania raportu rocznego za 2013 rok Spółka otrzymała też jedno takie zawiadomienie.

30.13. 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.

30.14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi

Emitent, jak również jednostki od niego zależne nie zawarły w I kwartale 2014 roku z podmiotami powiązаныmi transakcji innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta.

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

W I kwartale 2014 roku, zarówno Indykpol S.A., jak i podmioty od niej zależne nie udzieliły żadnego poręczenia lub gwarancji. Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku poręczenia udzielone przez Indykpol S.A. spółce zależnej Nutripol Sp. z o.o. stanowiły powyżej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

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

Spółka od chwili zawiązania ma inwestora strategicznego – polską spółkę Roldex SA, która posiada powyżej 50% akcji. Roldex S.A. jako inwestor branżowy doskonale rozumie specyfikę branży, ponieważ jej główni właściciele już wcześniej funkcjonowali w branży drobiarskiej. Roldex jako inwestor strategiczny zainteresowany jest rozwojem spółki i nastawiony na długoterminowy wzrost jej wartości. Z tego względu jest przychylnie nastawiony do realizacji przez spółkę inwestycji zarówno majątkowych jak i kapitałowych. Branża drobiarska jest przed okresem konsolidacji i wszelkie działania spółki powinny być nakierowane na przygotowanie do tego momentu. Dlatego w poprzednich latach Spółka postawiła na budowanie mocnej marki i szeroko rozumianej dystrybucji. W drugim etapie rozwoju priorytetem był wzrost skali działania oraz integracja pionowa. Aktualnie realizuje 3 fazę polegającą na optymalizacji kosztowej.

30.17. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego kwartału

Według prognoz Komisji Europejskiej produkcja drobiu w UE w 2014 roku zwiększy się o 0,8% do 13,04 mln ton. Unijna produkcja brutto w 2013 roku wyniosła 12,86 mln ton, a największy wzrost w stosunku do 2012 roku odnotowano w Polsce +8% oraz w Niemczech +2%. Spożycie mięsa drobiowego w 2013 roku w UE ukształtowało się na poziomie 21,4 kg na jednego mieszkańca, tj. o 0,3 kg więcej niż w 2012 roku. Z szacunków wynika, że w 2014 i 2015 roku konsumpcja na jednego mieszkańca wyniesie odpowiednio: 21,5 kg oraz 21,6 kg. W 2013 roku do krajów trzecich wyeksportowano 1,3 mln ton mięsa drobiu, a dodatnie saldo handlu wyniosło 500 tys. ton. Prawie 1/4 eksportu przypadła Arabii Saudyjskiej i RPA. Spadek eksportu

zaobserwowano w przypadku: Rosji o 18%, Ukrainy o 28% oraz Białorusi o 38%. Analitycy podejrzewają, że z powodu rosnącej konkurencji brazylijskiego drobiu i spadku udziału Rosji w eksporcie, w 2014 roku nastąpi spadek eksportu o około 0,5%. Import mięsa drobiowego do Unii Europejskiej w 2013 roku obniżył się do poziomu 788 tys. ton (-6,3%). Zmniejszył się import z Brazylii o 12%, co częściowo zrekomensowano importem tajskiego drobiu (+15%). Ze względu na spadek konsumpcji mięsa drobiowego prognozuje się spadek importu w 2014 roku o 0,4%. (Opracowanie KRD-IG na podstawie publikacji Komisji Europejskiej).

Zgodnie z danymi Agencji Rynku Rolnego od lat produkcja żywca drobiowego w naszym kraju rośnie. Zgodnie z publikowanymi szacunkami produkcja w 2013 r. była o 6,5% większa niż w 2012r. W bieżącym roku eksperci przewidują dalszy wzrost produkcji drobiarskiej. W ostatnich miesiącach duży wpływ na rynek mięsny w Polsce ma polityka międzynarodowa oraz sytuacja na Ukrainie. Mimo, że afrykański pomór świń nie wystąpił w żadnym stadzie trzody chlewnej w Polsce to rynek rosyjski został zamknięty dla polskiej wieprzowiny.

Istotny wpływ na wyniki branży drobiarskiej w przyszłym kwartale będzie miała sytuacja na rynku zbóż i pasz. Ważne będzie również sytuacja gospodarcza i finansowa na rynkach światowych oraz na rynku europejskim. Analitycy ARR przewidują, że łączna powierzchnia uprawy zbóż w 2014 r. będzie zbliżona do arealu w poprzednim roku. W związku z tym, przy przeciętnych warunkach termicznych i wilgotnościowych zbiory zbóż w Polsce mogą ukształtować się w granicach 28-28,5 mln ton, tj. na poziomie zbliżonym do uzyskanych w poprzednim roku. W sezonie 2013/2014 dobre zbiory zbóż na świecie, w tym w UE, spowodowały, że ceny zbóż utrzymują się na poziomie niższym niż w poprzednim sezonie. Duży popyt na zboża na rynku światowym sprzyja wzrostowi eksportu z UE. Niestabilna sytuacja na wschodzie Europy oraz malejące zapasy w kraju są podstawą prognoz zakładających, że do końca sezonu 2013/2014 ceny zbóż mogą rosnąć, jednak będą niższe niż na przednówku 2013 r. W okresie żniw ceny zbóż ulegną sezonowemu obniżeniu. Jednak przewidywany rosnący globalny popyt na zboża może ograniczać ten spadek. W związku z powyższym zespół ekspertów ARR przewiduje, że we wrześniu 2014 r. ceny zbóż w Polsce będą wyższe niż rok wcześniej.

Prezes Zarządu

Piotr Kulikowski

Olsztyn, dnia 15 maja 2014 roku