

Roczne sprawozdanie finansowe
Indykpol S.A.
sporządzone za okres 01.01. – 31.12.2007
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej



Czerwiec 2008

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES	3
OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007	3
BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007	4
RACHUNEK ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES.....	7
OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	10
3. PRZYCHODY SPÓŁKI.....	20
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	20
5. KOSZTY ZATRUDNIENIA	23
6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	23
7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	24
8. PODATEK DOCHODOWY.....	25
9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	26
10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	26
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	27
12. JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	29
13. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	30
14. ZAPASY I AKTYWA BIOLOGICZNE.....	31
15. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	32
16. KREDYTY I POŻYCZKI	37
17. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY POCHODNE	41
18. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	46
19. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	47
20. ZOBOWIĄZANIA.....	49
21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA.....	52
22. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	52
23. KAPITAŁ ZAPASOWY.....	53
24. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	53
25. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	54
27. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO	55
28. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I NAGRODY JUBILEUSZOWE	56
29. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	56
30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	56

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007

		<u>01/01/2007-</u> <u>31/12/2007</u>	<u>01/01/2006-</u> <u>31/12/2006</u>
	Nota	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	740 647	629 913
- od jednostek powiązanych		64 269	58 139
I Przychody netto ze sprzedaży produktów		511 375	440 029
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		229 272	189 884
B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		621 957	535 798
- jednostkom powiązanym		44 427	48 529
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		404 876	353 889
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów		217 081	181 909
C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)		118 690	94 115
D Koszty sprzedaży		72 988	59 896
E Koszty ogólnego zarządu		23 512	20 933
F Zysk (strata) ze sprzedaży (C - D - E)		22 190	13 286
G Pozostałe przychody operacyjne	6	4 158	4 006
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		383	193
II Dotacje		2 143	1 798
III Inne przychody operacyjne		1 632	2 014
H Pozostałe koszty operacyjne	6	2 441	2 981
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		86	
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 355	2 981
III Inne koszty operacyjne		2 355	2 981
I Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)		23 907	14 310
J Przychody finansowe	8	5 481	5 566
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		3	
- od jednostek powiązanych		3	
II Odsetki, w tym:		399	583
- od jednostek powiązanych		43	56
III Zysk ze zbycia inwestycji i transakcji walutowych		1 525	1 875
IV Aktualizacja wartości inwestycji i transakcji walutowych		3 554	2 998
V Inne		109	
K Koszty finansowe	8	4 298	4 432
I Odsetki, w tym:		3 300	4 432
- dla jednostek powiązanych		11	
II Strata ze zbycia inwestycji		175	
III Aktualizacja wartości inwestycji		32	
IV Inne		791	
L Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)		25 090	15 444
M Zysk (strata) brutto (L - M)		25 090	15 444
N Podatek dochodowy		3 994	2 659
I Cześć bieżąca	9	4 091	284
II Cześć odroczone	18	-97	2 375
O Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
P Zysk (strata) netto (N - O - P)		21 096	12 785

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007

Aktywa	Nota	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
		TYS ZŁ	TYS ZŁ
A Aktywa trwałe		181 525	178 023
I Wartości niematerialne		604	512
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2 Wartość firmy			
3 Inne wartości niematerialne	11	604	512
4 Zaliczki na poczet wartości niematerialnych			
II Rzeczowe aktywa trwałe	12	145 468	144 303
1 Środki trwałe		140 075	142 506
a) grunty		1 954	1 955
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		78 283	76 096
c) urządzenia techniczne i maszyny		51 823	54 036
d) środki transportu		6 761	9 394
e) inne środki trwałe		1 254	1 025
2 Środki trwałe w budowie		5 393	1 796
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III Należności długoterminowe		1 284	1 711
1 Od jednostek powiązanych			
2 Od pozostałych jednostek		1 284	1 711
IV Inwestycje długoterminowe		30 805	28 570
1 Nieruchomości		135	135
2 Wartości niematerialne			
3 Długoterminowe aktywa finansowe		30 670	28 436
a) w jednostkach powiązanych		29 828	28 432
- udziały lub akcje		29 828	28 432
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		842	4
- udziały lub akcje		4	4
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		838	
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4 Inne inwestycje długoterminowe			
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 364	2 927
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	3 364	2 927
2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
B Aktywa obrotowe		145 553	125 863
I Aktywa biologiczne		21 148	23 527
II Zapasy	14	26 630	13 841
1 Materiały		6 603	5 373
2 Półprodukty i produkty w toku		5 540	953
3 Produkty gotowe		9 131	5 045
4 Towary		5 356	2 471
5 Zaliczki na dostawy			
III Należności krótkoterminowe	15	78 023	72 034
1 Należności od jednostek powiązanych		9 772	11 991
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		9 772	11 991
- do 12 miesięcy		9 772	11 991
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2 Należności od pozostałych jednostek		68 251	60 043
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		59 409	51 007
- do 12 miesięcy		59 409	51 007
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		8 296	8 413
c) inne		165	263
d) z tytułu leasingu		381	360
IV Inwestycje krótkoterminowe	15	18 022	16 005
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe		18 022	16 005
a) w jednostkach powiązanych		43	
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		43	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w jednostkach pozostałych		11 187	7 872
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		171	410
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		11 016	7 462
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		6 792	8 133

	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 721	8 133
	- inne środki pieniężne	71	
	- inne aktywa pieniężne		
	2 Inne inwestycje krótkoterminowe		
V	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 730	455
AKTYWA		327 078	303 886
RAZEM			
		<u>Koniec okresu</u>	<u>Koniec okresu</u>
		<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
		TYS ZŁ	TYS ZŁ
Pasywa	Nota		
A	Kapitał (fundusz) własny	166 277	145 181
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 623	15 623
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	91 804	79 020
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk(strata) z lat ubiegłych	37 754	37 754
VII	Zysk (strata) netto	21 096	12 785
I	Zysk (strata) netto		
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	160 801	158 704
I	Rezerwy na zobowiązania	15 278	14 076
	1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 10 784	10 443
	2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	669	656
	- długoterminowa	567	586
	- krótkoterminowa	102	71
	3 Pozostałe rezerwy	3 825	2 977
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	3 825	2 977
II	Zobowiązania długoterminowe	37 649	36 374
	1 Wobec jednostek powiązanych	19 4 000	5 000
	2 Wobec pozostałych jednostek	19 33 649	31 374
	a) kredyty i pożyczki	19, 16 32 182	29 426
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) zobowiązania z tytułu leasingu	19 1 467	1 949
	d) inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	89 250	96 238
	1 Wobec jednostek powiązanych	19, 20, 24 16 284	13 794
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	- do 12 miesięcy	15 273	13 544
	- powyżej 12 miesięcy	15 273	13 544
	b) inne	1 011	250
	2 Wobec pozostałych jednostek	19, 20 72 966	82 444
	a) kredyty i pożyczki	16, 19, 20 31 025	45 711
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) zobowiązania z tytułu leasingu	19, 20 890	1 104
	d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19, 20 35 248	29 082
	- do 12 miesięcy	35 248	29 082
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	19, 20	
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19, 20 3 040	3 871
	h) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	19, 20 2 606	2 408
	i) inne	19, 20 157	267
IV	Rozliczenia międzyokresowe	18 624	12 015
	1 Ujemna wartość firmy		
	2 Inne rozliczenia międzyokresowe	18 624	12 015
	- długoterminowe	16 592	9 966
	- krótkoterminowe	2 033	2 049
PASYWA RAZEM		327 078	303 886

RACHUNEK ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007

	<u>NOTA</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> TYS. ZŁ	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u> TYS. ZŁ
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		145 181	133 396
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			-1 000
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		145 181	132 396
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		15 623	15 623
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22	15 623	15 623
2. Kapitał zapasowy na początek okresu		79 019	55 792
a) zwiększenia (z tytułu)		12 785	23 227
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		12 785	23 227
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	23	91 804	79 019
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		50 539	61 981
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		50 539	61 981
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			-1 000
4.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		50 539	60 981
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)		12 785	23 227
- podziału zysku z lat ubiegłych		12 785	23 227
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	24	37 754	37 754
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		37 754	37 754
5. Wynik netto		21 096	12 785
a) zysk netto		21 096	12 785
b) strata netto			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		166 277	145 181
III. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy dominujących		166 277	145 181

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007

	Nota 21	<u>01/01/2007- 31/12/2007</u> TYS. ZŁ	<u>01/01/2006- 31/12/2006</u> TYS. ZŁ
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I Zysk (strata) netto		21 096	12 785
II Korekty razem		-1 129	9 099
1 Amortyzacja		12 260	12 590
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-1 357	858
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-407	1 627
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-383	-193
5 Zmiana stanu rezerw		1 517	1 185
6 Zmiana stanu zapasów		-10 410	1 611
7 Zmiana stanu należności		-5 181	-9 328
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		6 692	1 360
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-3 861	-612
10 Inne korekty			
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		19 967	21 884
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I Wpływy		2 515	7 825
1 Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		965	1 094
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne			
3 Z aktywów finansowych, w tym:		928	3 868
a) zbycie aktywów finansowych,		3	
b) w pozostałych jednostkach		925	3 868
- zbycie aktywów finansowych			28
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			2 491
- odsetki		925	1 348
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4 Inne wpływy inwestycyjne		622	2 863
II Wydatki		16 343	32 494
1 Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		13 973	30 905
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne			
3 Nabycie aktywów finansowych w tym:		2 355	1 589
a) w jednostkach powiązanych		1 712	1 589
b) w pozostałych jednostkach		643	
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe		643	
4 Inne wydatki inwestycyjne		16	
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-13 828	-24 669
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I Wpływy		49 132	20 945
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2 Kredyty i pożyczki		40 252	16 132
3 Otrzymane płatności z tytułu umów leasingu finansowego		120	
4 Inne wpływy finansowe		8 760	4 812
II Wydatki		56 572	21 886
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3 Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4 Spłaty kredytów i pożyczek		52 127	15 920
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 376	1 797
8 Odsetki		3 069	4 169
9 Inne wydatki finansowe			
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-7 440	-942
D Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)		-1 301	-3 726
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-1 341	-3 726
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		39	
F Środki pieniężne na początek okresu		8 133	11 859
G Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		6 792	8 133

Dodatkowe informacje o przepływach pieniężnych

Podatek dochodowy zapłacony

4 091

284

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 2 czerwca 2008 roku.

Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Prezes Zarządu

Waldemar Połucha

Piotr Kulikowski

Główny księgowy

Dariusz Drężek

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007

1. INFORMACJE OGÓLNE

Indykpol S.A. – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej – została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 17 listopada 1993 r., sporządzonego przez notariusza Teresę Ziółkowską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Olsztynku (Rep. Nr 6457/1993.) oraz wpisana 22.08.2001 r. przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000037732. Jej siedziba znajduje się w Olsztynie przy ul. Jesiennej 3.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja mięsa z drobiu i królików wg PKD – 15.12Z,
- chów i hodowla drobiu wg PKD – 01.24Z,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i krwi wg PKD – 15.13A.

Spółka działa w branży spożywczej.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Indykpol S.A. tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi:

- podmiot dominujący – Indykpol S.A.,
- podmioty zależne:
 - Lubuskie Zakłady Drobiarskie Eldrob S.A. w Świebodzinie – głównym przedmiotem działalności jest skup, ubój, przetwórstwo i dystrybucja drobiu rzeźnego,
 - Indykpol GmbH z siedzibą w Guben – głównym przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja wyrobów i towarów na terytorium Niemiec oraz sprzedaż piskląt i zakup żywca,
 - Indykpol Fermy Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie – przedmiotem działalności jest produkcja pasz zwierzęcych,
 - Wołżańskie Delikatesy Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Wierchniem Ustonie w Republice Tatarstan (Federacja Rosyjska) – przedmiotem działalności jest produkcja pasz, produkcja piskląt, chów i ubój indyków oraz produkcja wyrobów drobiowych,
 - „Oaza Zdrowia” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie – przedmiotem działalności jest m.in. sprzedaż produktów i towarów Indykpol S.A. w nowych kanałach dystrybucji.

Spółką dominującą wobec Spółki Indykpol jest Rolmex SA z Warszawy.

Więcej informacji na temat jednostek zależnych zaprezentowano w notcie 13.

Władze Spółki

W 2007 roku Zarząd Indykpol S.A. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego pełnił Piotr Kulikowski.

Funkcje Prokurentów pełniły następujące osoby:

- Krzysztof Męciński – Dyrektor Zarządzający ds. Produkcji i Rozwoju Grupy Indykpol,
- Mirosława Żejmo – Dyrektor ds. Personelu i Organizacji,
- Paweł Adam Gołębiowski – Dyrektor ds. Surowca,
- Tomasz Sandomierski – Dyrektor ds. Rynków Wschodnich,
- Maciej Sośnicki – Dyrektor Zakładu Drobiarskiego w Lublinie,
- Waldemar Połucha – Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych,
- Halina Kirejczyk – Dyrektor ds. Sprzedaży.

W skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Alfred Sutarzewicz – Prezes Rady Nadzorczej,
- Feliks Kulikowski – Wiceprezes Rady Nadzorczej,
- Bogdan Królewski – Członek Rady,
- Roman Malinowski – Członek Rady,
- Stanisław Pacuk – Członek Rady,
- Waldemar Woliński – Członek Rady.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania jednostki.

Niniejsze sprawozdanie przedstawiono w walucie polskiej, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje Spółki.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym Spółki Indykpol. W sprawozdaniu tym zaprezentowano dane finansowe za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 oraz porównawcze za okres 01.01.2006 – 31.12.2006. Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Niniejsze 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).

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka Indykpol zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału Spółka zastosowała zmienione regulacje MSR 1.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena Spółka zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz do celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym.

KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji Spółka zastosowała interpretację KIMSF 7. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 8 Zakres MSSF 2. Spółka zastosowała interpretację KIMSF 8. Efektem są zmiany zapisów niektórych zasad (polityki) rachunkowości. Spółka przejrzała transakcje, w ramach których wydane zostały akcje (lub Spółka poniosła zobowiązanie oparte na

wartości instrumentów kapitałowych) jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi i stwierdziła, że nie wystąpiły transakcje, które wymagałyby zmienionego ujęcia w związku z zastosowaniem operacji KIMSF 8.

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych. Spółka zastosowała interpretację KIMSF 9. Interpretacja ta stwierdza, że oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest możliwa jedynie wtedy, gdy nastąpią zmiany w umowie istotnie wpływające na wynikające z niej przepływy pieniężne. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnych zmian w ujmowaniu wbudowanych instrumentów posiadanych przez Spółkę.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia), zakwalifikowane jako przeznaczone do zbycia, wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny, w swoim obecnym stanie, do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

W 2007 roku Spółka nie dokonała klasyfikacji składników trwałych w celu zbycia.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy, powstała przed datą zmiany zasad na MSSF, ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF. Powstała po dniu przejścia na MSSF wartość firmy została skorygowana w przypadkach, gdy wartość godziwa, na podstawie której została naliczona, uległa zmianie na skutek korekty doprowadzenia sprawozdania skonsolidowanego Spółki dominującej do sprawozdania zgodnego z MSSF. W przypadku, gdy wycena w wartości godziwej spowodowała powstanie ujemnej wartości firmy, wartość firmy rozpoznana wg wcześniej stosowanych zasad została skompensowana z nowo powstałą ujemną wartością firmy.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka jako leasingodawca

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego są księgowane w pozycji należności w wartości netto inwestycji Spółki. Przychody z tytułu leasingu finansowego są ujmowane w odpowiednich okresach przy uwzględnieniu stałej stopy zwrotu z wartości netto inwestycji Spółki należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji *Zobowiązania z tytułu leasingu*. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, aby stopa odsetek od pozostałego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmowane są, zgodnie z MSR 21, w walucie funkcjonalnej Spółki Indykpol. W związku z tym, iż podstawowym środowiskiem gospodarczym, w którym działa jednostka jest obszar RP, za walutę funkcjonalną uznaje się polski złoty. Na dzień przeprowadzania transakcji ujmuje się je odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Do wyceny rozchodu waluty obcej, znajdującej się na rachunkach dewizowych, Spółka Indykpol stosuje metodę FIFO. Ponieważ firma posiada kilka rachunków walutowych w różnych bankach, a przychodów i rozchodów z tych rachunków w ciągu miesiąca jest bardzo dużo, nie jest ona w stanie prowadzić tak dokładnej ewidencji, aby dla każdego rozchodu waluty ustalać na bieżąco różnice kursowe. W związku z tym, stosuje ona pewne uproszczenia, a mianowicie:

- ♦ w ciągu miesiąca jednostka na bieżąco dokonuje księgowania operacji gospodarczych, tj. wpływów – po kursie kupna banku, rozchodów – po kursie sprzedaży;

- ♦ różnice kursowe nie są rozliczane po każdej operacji, ale dopiero na koniec okresu sprawozdawczego (czyli na koniec każdego miesiąca) i wówczas ustalana jest jedna zrealizowana różnica kursowa.

Ten sposób ewidencji sprowadza się do ustalenia na koniec okresu prawidłowego salda na rachunku dewizowym.

Na każdy dzień bilansowy Indykpol S.A. dokonuje wyceny wszystkich składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. I tak:

- ♦ *pozycje pieniężne w walutach obcych* – przeliczane są według kursu zamknięcia (średniego NBP),
- ♦ *pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej* – przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- ♦ *pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej* – ujemuje się według kursu wymiany obowiązującego w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Zyski lub straty wynikające z przeliczenia walut odnoszone są bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem tych, które powstały wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych. W tym przypadku zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w kapitał.

W sprawozdaniu finansowym pozycje bilansowe jednostek zagranicznych przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP obowiązującym na dzień bilansowy. Na dzień 31.12.2007 średni kurs EUR wynosił 3,5820 zł (na 31.12.2006 – 3,8312 zł). Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się natomiast przy użyciu kursu średniego dla danych okresów sprawozdawczych, za wyjątkiem sytuacji, gdy wahania kursów są bardzo znaczące. Kurs, o którym mowa w zdaniu poprzednim, stanowi średnią ze średnich kursów NBP z ostatnich dni kolejnych 12 miesięcy 2007 r. Dla waluty EUR wynosił on 3,7768 z (w 2006 – 3,8991 zł). Najwyższy kurs w okresie objętym sprawozdaniem za 2007 dla EUR wynosił 3,9385 zł (za 2006 – 4,1065 zł), najniższy zaś – 3,5699 zł (za 2006 – 3,7565 zł).

Zgodnie z zasadami obowiązującymi do momentu sporządzania sprawozdań finansowych według MSSF, wszystkie różnice kursowe, bez względu na rodzaj działalności prowadzonej przez jednostkę, prezentowane były per saldo w rachunku zysków i strat w przychodach bądź kosztach finansowych jako element składowy pozycji *Inne*. Według zasad obowiązujących od 01.01.2005 r., różnice kursowe o charakterze niefinansowym są reklasyfikowane z działalności finansowej do operacyjnej.

Różnice kursowe powstałe z wyceny jednostek zagranicznych są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kapitałach w pozycji *Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych*. Takie różnice kursowe są rozpoznawane jako przychód lub koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostek.

Koszt odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia środków trwałych, aż do momentu oddania ich do użytkowania. Przychody z inwestycji, uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych, pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje

Dotacje ujmowane są według ich wartości godziwej. Dotacje do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów w pozycje pozostałych kosztów operacyjnych.

Zysk na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Indykpol S.A. oferuje program określonych świadczeń dla wszystkich uprawnionych pracowników. W ramach programu, pracownicy uprawnieni są do świadczeń emerytalnych w wysokości 100% ostatniego wynagrodzenia otrzymanego w momencie osiągnięcia wieku emerytalnego. Spółka nie oferuje żadnych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Spółka Indykpol S.A. oszacowała bieżącą wartość przyszłych świadczeń emerytalnych na podstawie aktuarialnej wyceny ze stycznia 2008 r.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk podatkowy różni się od księgowego zysku netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o koszty bezpośrednie z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Średni okres amortyzacji dla środków trwałych wynosi:

Budynki i budowle	45 lat
Maszyny i urządzenia,	12 lat
Środki transportu	9 lat
Pozostałe: narzędzia, przyrządy, inne	8 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Spółki. Amortyzacja tych środków trwałych zaczyna się od momentu rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość

utruty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Aktywa biologiczne

W Indykpol S.A. występują aktywa biologiczne, na które składają się stada rodzicielskie i tuczowe indyków, w związku z tym do wyceny produktów pozyskanych z aktywów biologicznych ma zastosowanie 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 trwałej utraty wartości a w przypadku stad rodzicielskich również umorzeniu równemu wartości jaj wyprodukowanych przez stado. Wartością rezydualną stad rodzicielskich jest wartość rzeźna stada rodzicielskiego. W przypadku stad tuczowych nie występuje umorzenie.

Aktywa biologiczne prezentowane są w bilansie w wydzielonej pozycji.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Indykpol S.A. stosuje do wyceny wartości wyrobów gotowych i produkcji w toku koszt standardowy oparty na koszcie planowanym aktualizowany w przypadku wystąpienia istotnych zmian poszczególnych składników kosztu. Na standardowy koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Indykpol S.A. w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy.

Posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe są kwalifikowane do jednej z czterech kategorii tematycznych:

- a. aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- b. pożyczki i należności,
- c. aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- d. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja ta zależy od celu, w jakim dany instrument finansowy został nabyty.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Do grupy tej zalicza się także wszystkie instrumenty pochodne, z wyjątkiem tych uznawanych za instrumenty zabezpieczające.

Do pożyczek i należności zalicza się, niezależnie od terminu wymagalności, aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami. Nie stanowi utraty kontroli przez jednostkę wydanie lub sprzedaż aktywów finansowych, jeżeli jednostka:

- ♦ ma prawo do odkupu takich aktywów lub jako pierwsza może odmówić odkupu, a cena odkupu różni się od wartości godziwej aktywów na dzień odkupu, albo aktywa takie nie są łatwo dostępne na rynku,
- ♦ ma prawo lub jest zobowiązana do odkupu lub umorzenia wydanych aktywów na warunkach zapewniających innej jednostce (przyjmującej aktywa) zwrot w wysokości, jaką jednostka ta mogłaby uzyskać, udzielając pożyczki zabezpieczonej przyjętymi aktywami,
- ♦ ponosi zasadnicze ryzyko związane z wydanymi aktywami, jakby była ich posiadaczem, w wyniku nabycia bezwarunkowej opcji sprzedaży tych aktywów, a aktywa takie nie są łatwo dostępne na rynku.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek i należności aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Do grupy tej można zaliczyć także nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem, że jednostka – pomimo posiadania opcji sprzedaży – zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności, a w przypadku opcji

kupna związanej z instrumentem kwoty otrzymane od emitenta we wcześniejszym terminie nie będą istotnie odbiegały od wartości tego instrumentu wynikającej z ksiąg rachunkowych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się wszystkie instrumenty niespełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.

Zaliczenie przez jednostkę posiadanych aktywów finansowych do jednej z wyżej opisanych grup skutkuje określoną metodą wyceny na koniec każdego okresu sprawozdawczego oraz określonym sposobem ujmowania skutków tej wyceny.

Wycena na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych jest niezależna od tego, do której grupy dany składnik aktywów zostanie zaliczony.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to znaczy w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej uwzględniać należy poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej uwzględniać należy poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Każda następna wycena, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, uzależniona jest już od zaliczenia aktywów finansowych do jednej z opisanych powyżej grup:

- a. *Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe* wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie ustalona, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w cenie nabycia.

Skutki tej okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

- b. *Pożyczki i należności* wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności, czy też nie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, można wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Skutki tej okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

- c. *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* wycenia się w wysokości skorygowanej ceny oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Skutki tej okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

- d. *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka

poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki tek okresowej wyceny jednostka może zaliczać:

- ♦ do kosztów lub przychodów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie lub
- ♦ na kapitał z aktualizacji wyceny.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Pochodne instrumenty finansowe

Do instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Spółkę Indykpol należą m.in. kontrakty typu swap, forward i opcje walutowe.

Skutki finansowe walutowych transakcji terminowych, powstałe w wyniku ich realizacji i wyceny na dzień bilansowy, prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w przychodach lub kosztach finansowych. W pozycji *Zysk/Strata ze zbycia inwestycji i transakcji walutowych* ujmuje się wynik zrealizowanych transakcji, natomiast w pozycji *Aktualizacja wartości inwestycji i transakcji walutowych* – transakcji niezrealizowanych.

Sposób prezentacji skutków wyceny instrumentów pochodnych wynika m.in. z ich charakteru. W związku z tym, iż żaden z wyżej wymienionych instrumentów nie spełnia wymagań do uznania go za instrument zabezpieczający, zmiany wartości godziwej otwartych transakcji, powstałe w wyniku ich wyceny, prezentowane są w krótkoterminowych aktywach finansowych oraz równolegle odnoszone w przychody lub koszty finansowe w okresie, w którym zmiany te wystąpiły.

Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Zyski z lat ubiegłych: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

3. PRZYCHODY SPÓŁKI

Przychody Spółki prezentują się następująco:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
1.Przychody netto ze sprzedaży produktów	511 375	440 029
2.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	229 272	189 884
3.Pozostałe przychody operacyjne	4 158	4 006
4.Przychody finansowe	5 481	5 566
RAZEM	750 286	639 485

Rok 2007 Spółka Indykpol zamknęła przychodami w wysokości 750 286 tys. zł, zyskiem na działalności operacyjnej – 23 907 tys. zł, zyskiem brutto – 25 090 tys. zł i zyskiem netto – 21 096 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, przychody Indykpol S.A. wzrosły o 17,33%, zysk na działalności operacyjnej o 67,06%, zysk brutto o 62,46% i zysk netto o 65,01%. Można ocenić, iż był to dobry okres w działalności Spółki, która znacząco zwiększyła swoje przychody a także utrzymała wysokie wskaźniki rentowności.

W analizowanym okresie *Przychody ze sprzedaży produktów* wyniosły 511 375 tys. zł, co stanowiło 68,16% przychodów ogółem (w roku 2006 – 440 029 tys. zł – 68,81%). Na przychody ze sprzedaży produktów składały się:

- ♦ przychody ze sprzedaży mięsa i wędlin – 451 812 tys. zł (w 2006 – 375 007 tys. zł),
- ♦ przychody ze sprzedaży piskląt i jaj – 35 142 tys. zł (w 2006 – 36 697 tys. zł),
- ♦ przychody ze sprzedaży żywca – 12 562 tys. zł (w 2006 – 14 702 tys. zł),
- ♦ przychody ze sprzedaży pierza – 3 464 tys. zł (w 2006 – 3 470 tys. zł),
- ♦ przychody ze sprzedaży usług – 8 395 tys. zł (w 2006 – 10 153 tys. zł).

Znaczącą pozycję przychodów ogółem stanowiły także *Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów* – 229 272 tys. zł (30,56%), w 2006 – 189 884 tys. zł (29,69%).

Na działalności rolniczej (sprzedaży żywca indyjskiego) Spółka zanotowała wynik ujemny w kwocie 727 tys. zł (213 tys. zł w 2006 r.)

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Segmenty branżowe

Dla celów zarządczych działalność Spółki została podzielona na dwa segmenty branżowe: Segment A – działalność podstawową, którą jest produkcja mięsa i przetworów z drobiu oraz Segment B – chów i hodowlę drobiu. Wybrane składniki bilansu i rachunku zysków i strat Indykpol S.A. dla poszczególnych segmentów kształtują się następująco.

Wybrane składniki bilansu Indykpol S.A. - stan na dzień 31.12.2007

	Segment A (Produkcja mięsa i przetworów)	Segment B (Chów i hodowla drobiu)
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
1. Wartości niematerialne	460	144
2. Rzeczowe aktywa trwałe	129 346	16 122
- grunty, budynki i budowle	68 519	11 718
- maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	55 830	4 008
- środki trwałe w budowie	4 997	396
3. Aktywa biologiczne	20 240	908
4. Zapasy	24 929	1 701
a) materiały	6 138	465
b) półprodukty i produkty w toku	4 304	1 236
c) produkty gotowe	9 131	
d) towary	5 356	

Wybrane składniki bilansu Indykpol S.A. - stan na dzień 31.12.2006

	Segment A (Produkcja mięsa i przetworów)	Segment B (Chów i hodowla drobiu)
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
1. Wartości niematerialne	219	293
2. Rzeczowe aktywa trwałe	127 889	16 414
- grunty, budynki i budowle	65 816	12 235
- maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	60 518	3 937
- środki trwałe w budowie	1 555	242
3. Aktywa biologiczne	13 434	10 093
4. Zapasy	12 624	1 217
a) materiały	5 109	264
b) półprodukty i produkty w toku		953
c) produkty gotowe	5 045	
d) towary	2 471	

Wybrane składniki rachunku zysków i strat Indykpol S.A. za 2007 r.

	Segment A (Produkcja mięsa i przetworów)	Segment B (Chów i hodowla drobiu)
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	718 294	22 353
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	489 052	22 323
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	229 242	30
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	606 592	15 365
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	389 545	15 331
w tym amortyzacja	11 556	704
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	217 047	34
III. Zysk brutto ze sprzedaży	111 702	6 988
IV. Koszty sprzedaży	71 748	1 240
V. Koszty ogólnego zarządu	22 033	1 479
VI. Zysk ze sprzedaży	17 921	4 269

Wybrane składniki rachunku zysków i strat Indykpol S.A. za 2006 r.

	Segment A (Produkcja mięsa i przetworów)	Segment B (Chów i hodowla drobiu)
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	605 695	24 218
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	415 831	24 198
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	189 864	20
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	520 433	15 365
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	338 554	15 335
w tym amortyzacja	11 931	659
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	181 879	30
III. Zysk brutto ze sprzedaży	85 262	8 853
IV. Koszty sprzedaży	58 677	1 219
V. Koszty ogólnego zarządu	19 662	1 271
VI. Zysk ze sprzedaży	6 923	6 363

Segmenty geograficzne

W 2007 roku Spółka Indykpol prowadziła działalność na terenie Polski. Głównym rynkiem zbytu w okresie sprawozdawczym pozostał rynek krajowy. Odnotowano wzrost udziału eksportu w ogólnej sprzedaży z 22,55% w 2006 do 26,29% w 2007. W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę geograficzną rynków zbytu Indykpol S.A.

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna

Kraj	Koniec okresu 31/12/2007	Koniec okresu 31/12/2006
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Polska	545 922	487 854
Niemcy	97 702	68 677
Anglia	33 404	25 143
Austria	20 892	17 860
Litwa	15 502	14 268
Słowenia	144	3 062
Dania	13 005	2 239
Węgry	425	1 945
Belgia	242	1 772
Pozostałe	13 409	7 093
Razem	740 647	629 913

5. KOSZTY ZATRUDNIENIA

Poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem Zarządu)

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Grupy zawodowe:		
1. Pracownicy umysłowi	428	450
2. Pracownicy fizyczni	1 004	1 052
Razem	1 432	1 502

Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia (w tys. zł)

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
1. Wynagrodzenia	51 238	45 732
2. Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia pracownicze	13 051	11 977
Razem	64 289	57 709

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	<u>Za okres 2007</u>	<u>Za okres 2006</u>
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Pozostałe przychody operacyjne	4 158	4 006
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	383	193
Dotacje	2 143	1 798
Inne przychody operacyjne	1 632	2 015
Pozostałe koszty operacyjne	2 441	2 982
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	86	
Inne koszty operacyjne	2 355	2 982

W roku 2007 znaczącą pozycję *Pozostałych przychodów operacyjnych* Spółki Indykpol stanowiły *Dotacje* do środków trwałych (2 143 tys. zł). W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (1 798 tys. zł), wartość rozliczonych dotacji wzrosła o 19,19%. Oprócz dotacji, istotną pozycją *Pozostałych przychodów operacyjnych* były *Inne przychody operacyjne* – 1 632 tys. zł (w 2006 – 2 015 tys. zł). Należały do nich m.in. przychody z tytułu czynszów najmu i dzierżawy (805 tys. zł) oraz otrzymanych kar i odszkodowań (295 tys. zł). *Inne koszty operacyjne* Spółki w roku 2007 to przede wszystkim koszty z tytułu czynszów najmu i dzierżawy (805 tys. zł), darowizny (205 tys. zł), zapłacone odszkodowania i kary (397 tys. zł).

Wyszczególnienie	Za okres 2007	Za okres 2006
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja	12 260	12 590
Zużycie materiałów i energii	343 311	291 339
Usługi obce	82 330	69 044
Podatki i opłaty	2 866	2 735
Wynagrodzenia	51 238	45 732
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 051	11 977
Pozostałe koszty rodzajowe	6 261	4 112
Razem koszty według rodzaju	511 317	437 529
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-9 402	-717
Inne	2 094	282
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-2 633	-2 376
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-72 988	-59 896
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-23 512	-20 933
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	404 876	353 889

7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	<u>Za okres 2007</u> TYS. ZŁ	<u>Za okres 2006</u> TYS. ZŁ
Przychody finansowe	5 481	5 565
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3	
od jednostek powiązanych	3	
Odsetki, w tym:	399	583
od jednostek powiązanych	43	56
Zysk ze zbycia inwestycji i transakcji walutowych	1 525	1 875
Aktualizacja wartości inwestycji i transakcji walutowych	3 554	2 998
Inne		109
Koszty finansowe	4 298	4 432
Odsetki	3 300	4 432
dla jednostek powiązanych	11	
Strata ze zbycia inwestycji	175	
Aktualizacja wartości inwestycji	32	
Inne	791	

W roku 2007 można zauważyć spadek *Przychodów finansowych* w porównaniu z analogicznym okresem roku 2006 (o 1,51%). Tak jak w roku ubiegłym, istotną pozycją *Przychodów finansowych* Spółki Indykpol w 2007 r. były:

- *Aktualizacja wartości inwestycji i transakcji walutowych* (3 554 tys. zł) – która zawiera kwotę wyceny pochodnych instrumentów finansowych,
- *Zysk ze zbycia inwestycji i transakcji walutowych* (1 525 tys. zł) – wynik realizacji walutowych transakcji terminowych.

Znaczącą pozycję *Kosztów finansowych* stanowiły natomiast *Odsetki* od udzielonych Spółce kredytów (3 300 tys. zł) oraz *Inne koszty finansowe* (791 tys. zł), zawierające m.in. kwotę ujemnych różnic kursowych oraz koszty usług doradczych w zakresie WTT (walutowych transakcji terminowych).

W porównaniu do roku 2006 można zaobserwować, iż nastąpił spadek kosztów o 3,02%.

8. PODATEK DOCHODOWY

Całość bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19 % (2007 19 %) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym z uwzględnieniem kwoty zwrotu podatku za 2004 r. i 2006r.: 278 tys. złotych.

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	Koniec okresu 31/12/2007		Koniec okresu 31/12/2006	
	TYS. ZŁ	%	TYS. ZŁ	%
Zysk przed opodatkowaniem	<u>25 090</u>		<u>15 444</u>	
Dochód do opodatkowania	22 993		1 495	
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2006: 19%)	4 369		284	
Różnica między zyskiem brutto a podstawą opodatkowani podatkiem dochodowym	2 097		13 949	
Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego	<u>3 994</u>	<u>16</u>	<u>2 659</u>	<u>2</u>

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej za 2007 i 2006 rok przedstawia się następująco

	<u>Za okres 2007</u>	<u>Za okres 2006</u>
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Zysk Brutto	<u>25 090</u>	<u>15 444</u>
Pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto	-2 097	-13 949
instrumenty finansowe-aktualizacje wyceny	-3 552	-589
odpis aktualizacyjny od zapasów	2 577	-7 225
dotacje otrzymane	-2 142	-1 798
odpisy należności	947	268
pozostałe koszty NKUP	-610	1 526
leasing	-700	-1 024
niezrealizowane różnice kursowe	642	-195
rezerwa na przewidywane koszty	404	-370
amortyzacja NKUP	358	-2 799
opłaty PFRON NKUP	184	179
wynagrodzenia różnice przejściowe	-180	417
darowizny	92	119
odpis udzielonej pożyczki	-84	-2 401
pozostałe różnice	-31	-59
różnice przejściowe fundusz socjalny	-2	2
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	<u>22 993</u>	<u>1 495</u>
Podatek dochodowy 19%	4 369	284
Zwrot podatku za 2004r. i 2006r.	278	
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	4 091	284

9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Działalność kontynuowana

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	21 096	12 785
	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	3 124 500	3 124 500
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	3 124 500	3 124 500
	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi	21 096	12 785
Zysk na akcje	6,75	4,09

Mianownik użyty w formułach jest taki sam jak dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję dla działalności kontynuowanej i zaniechanej.

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Opis	Wartość firmy	Licencje, prawa autorskie, koncesje, patenty	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Razem
Wartości niematerialne brutto:					
Na koniec okresu 31-12-2006	1 522	2 803	432	639	5 396
a) zwiększenia: zakup, inne		96	240		336
b) zmniejszenia: sprzedaż, inne					0
Na koniec okresu 31-12-2007	1 522	2 899	672	639	5 732
Skumulowana amortyzacja:					

Na koniec okresu 31-12-2006	1 522	2 656	347	359	4 884
a) amortyzacja za okres I-XII.07		87	77	80	244
b) zmniejszenia: sprzedaż, inne					0
Na koniec okresu 31-12-2007	1 522	2 743	424	439	5 128
Odpis z tyt. utraty wartości :					
Na koniec okresu 31-12-2006					
-zmniejszenie					
-zwiększenie					
Na koniec okresu 31-12-2007					
Wartości niematerialne netto					
Na koniec okresu 31-12-2006	0	147	85	280	512
Na koniec okresu 31-12-2007	0	156	248	200	604

Wartości niematerialne amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi od 2 do 15 lat.

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Opis	Grunty	Budynki, lokale i inne obiekty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe brutto							
Na koniec okresu 31-12-2006	1 960	84 728	72 804	14 780	1 537	1 796	177 605
a) zwiększenia	0	4 902	4 816	895	443	14 841	25 897
- zakup		4 902	4 484	228	443		10 057
- przyjęte w leasing zwrócone leasingodawcy			332	667			999
- rozpoczęte inwestycje						14 841	14 841
b) zmniejszenia	1	330	1 323	2 177	9	11 244	15 084
- sprzedaż, likwidacja	1	330	734	352	9		1 426
- inne							0
- przekazane w leasing, zwrócone leasingodawcy			589	1 825			2 414
- rozliczenie inwestycji						11 244	11 244
c) różnice kursowe z tyt. przeliczenia jednostki powiązanej							0
Na koniec okresu 31-12-2007	1 959	89 300	76 297	13 498	1 971	5 393	188 418
Skumulowana amortyzacja:							
Na koniec okresu 31-12-2006	5	8 057	17 973	5 346	512	0	31 893
a) amortyzacja za okres I - XII.07		2 493	6 360	2 920	244		12 017
b) zmniejszenie amortyzacji z tyt.	0	108	645	1 565	39		2 357
- sprzedaż, likwidacja		108	500	233	6		847
- inne / darowizna							0
- zakończenie umowy leasing			145	1 332	33		1 510

c) transakcje podmiotów powiązanych

0

Na koniec okresu 31-12-2007

5	10 442	23 688	6 701	717	0	41 553
----------	---------------	---------------	--------------	------------	----------	---------------

Odpis z tyt. utraty wartości:**Na koniec okresu 31-12-2006**

0	575	795	39	0	0	1 409
----------	------------	------------	-----------	----------	----------	--------------

- zwiększenie

0

0

- zmniejszenie

9

3

12

Na koniec okresu 31-12-2007

0	575	786	36	0	0	1 397
----------	------------	------------	-----------	----------	----------	--------------

Wartość netto:**Na koniec okresu 31-12-2006**

1 955	76 096	54 036	9 395	1 025	1 796	144 303
--------------	---------------	---------------	--------------	--------------	--------------	----------------

Na koniec okresu 31-12-2007

1 954	78 283	51 823	6 761	1 254	5 393	145 468
--------------	---------------	---------------	--------------	--------------	--------------	----------------

Utrata wartości dotycząca maszyn, urządzeń wynika z zaprzestania wykorzystywania ich do działalności gospodarczej i wynosiła (stan na koniec okresu) 168 tys. Zł. Odpis aktualizujący dla budynków i budowli – działalność socjalna – wynosił 575 tys. zł. Natomiast odpis aktualizujący z tyt. przekazania środków w subleasing na koniec okresu wynosił 654 tys. Zł (w tym środki transportu 36 tys., maszyny i urządzenia 618 tys.).

Struktura wykorzystywanych środków trwałych - według tytułów własności (wg wartości brutto)

Tytuł	Koniec okresu 31/12/2007	Koniec okresu 31/12/2006
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Środki trwałe własne	180 251	171 621
Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - ujęte w aktywach	2 119	3 522
Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - nie wykazane w aktywach	34 443	34 821
	216 813	209 964

Charakterystyka zobowiązań zabezpieczonych na majątku trwałym Spółki.

Lp.	Rodzaj zobowiązania / zabezpieczenie	Kwota zabezpieczenia w tys. zł	
		na dzień 31-12-2007	na dzień 31-12-2006
		na majątku trwałym	
1	hipoteka kaucyjna tys.	66 500	43 059
2	hipoteka umowna tys.	14 343	24 843
3	zastaw tys.	19 798	24 231
4	przewłaszczenie tys.	7 836	19 540
	RAZEM	108 477	111 673

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Do środków trwałych wykazywanych pozabilansowo Spółka zalicza używane na podstawie umowy dzierżawy od Agencji Rolnej Skarbu Państwa fermy, których wartość netto wynosiła na dzień bilansowy odpowiednio 11 782 tys. Zł (12 768 tys. Zł 2006 rok).

12. JEDNOSTKI ZALEŻNE

1. Nazwa i forma prawna jednostki	Lubuskie Zakłady Drobiarskie Eldrob S.A.	Indykpol GmbH	Indykpol Fermy Sp. z o.o.	Wożańskie Delikatesy Sp. z o.o.	"Oaza Zdrowia" Sp. z o.o.
2. Siedziba	Świebodzin	Guben	Olsztyn	Wierchnij Ustion	Olsztyn
3. Przedmiot działalności	skup, ubój, przetwórstwo i dystrybucja drobiu rzeźnego	dystrybucja wyrobów i towarów na terytorium Niemiec oraz sprzedaż piskląt i zakup żywca	produkcja pasz zwierzęcych	produkcja pasz, produkcja piskląt, chów i ubój indyków oraz produkcja wyrobów drobiowych	sprzedaż produktów i towarów Indykpol S.A. w nowych kanałach dystrybucji
4. Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	16.06.1998	10.01.2005	05.07.2005	29.05.2007	13.11.2007
5. Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia (w tys. zł)	27 112	102	1 010	1 079	707
6. Wartość bilansowa udziałów / akcji (w tys. zł)	27 112	90	1 010	995	707
7. Procent posiadanego kapitału zakładowego	97,64	100	100	100	100
8. Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	97,64	100	100	100	100
9. Kapitał własny jednostki, w tym (w tys. zł):	36 386	-1 386	980	964	669
a) kapitał zakładowy	7 767	102	1 000	1 079	700
b) kapitał zapasowy	20 929				
c) różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-12		-82	
d) pozostały kapitał własny, w tym:	7 690	-1 476	-20		
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 130	-1 488	-15		
- zysk (strata) netto	2 560	12	-5	-33	-31
10. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym (w tys. zł):	32 873	1 926		77	28
a) rezerwy na zobowiązania	1 757				
b) zobowiązania długoterminowe	2 449	884			
c) zobowiązania krótkoterminowe	19 477	1 042		77	28
d) rozliczenia międzyokresowe	9 190				
11. Należności jednostki, w tym (w tys. zł):	24 373	38	124	419	
a) długoterminowe	4 000				
b) krótkoterminowe	20 373	38	124	419	
12. Aktywa jednostki razem	69 259	540	980	1 041	697

13. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne

	TYS. ZŁ
WARTOŚĆ GODZIWA	
Na dzień 1 stycznia 2007	135
Zwiększenie wartości godziwej w ciągu roku	
Na dzień 31 grudnia 2007	135
	TYS. ZŁ
WARTOŚĆ GODZIWA	
Na dzień 1 stycznia 2006	135
Zwiększenie wartości godziwej w ciągu roku	
Na dzień 31 grudnia 2006	135

Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Spółkę Indykpol nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy transakcji.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych ustalona została na podstawie wyceny przeprowadzonej w latach poprzednich przez niezależnego, niepowiązanego ze Spółką Indykpol rzeczoznawcę majątkowego.

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
W jednostkach powiązanych	29 828	28 431
- akcje i udziały	29 828	28 431
W pozostałych jednostkach	842	4
- akcje i udziały	4	4
- udzielone pożyczki	838	
Wartość godziwa	30 670	28 435

Przedstawione powyżej aktywa finansowe reprezentują nienotowane udziałowe papiery wartościowe przedstawiające prawo do kapitału, które potencjalnie mogą przynieść korzyści Spółce Indykpol w postaci dywidendy. Aktywa te nie posiadają terminu wymagalności ani kuponu odsetkowego. Wartość godziwa aktywów ustalona została na podstawie cen nabycia i wyrażona jest w walucie polskiej.

14. ZAPASY I AKTYWA BIOLOGICZNE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> TYS. ZŁ	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u> TYS. ZŁ
Aktywa biologiczne	21 148	23 527
Materiały	6 603	5 373
Półprodukty i produkty w toku	5 540	953
Wyroby gotowe	9 131	5 045
Towary	5 356	2 471
	47 778	37 369

Na dzień bilansowy zapasy stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę Indykpol kredytów i pożyczek. Zabezpieczenie miało charakter przewłaszczenia na zapasach i wynosiło 300 tys. zł w 2007 r. (15 825 tys. zł w 2006 r.). Aktywa biologiczne, na które składają się przede wszystkim stada indycze w okresie tuczu, nie były przedmiotem zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego

na dzień 31-12-2007				
Zapasy według rodzaju	Wartość według ceny zakupu	Wartość według kosztów standardowego	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
Aktywa biologiczne		24 948	-3 800	21 148
Materiały	6 603			6 603
Półprodukty i produkty w toku		5 540		5 540
Produkty gotowe		9 131		9 131
Towary	5 356			5 356
Zaliczki na poczet dostaw				0
	11 959	39 619	-3 800	47 778

na dzień 31-12-2006				
Zapasy według rodzaju	Wartość według ceny zakupu	Wartość według kosztów standardowego	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
Aktywa biologiczne		23 527		23 527
Materiały	5 373			5 373
Półprodukty i produkty w toku		953		953
Produkty gotowe		6 268	-1 223	5 045
Towary	2 471			2 471
Zaliczki na poczet dostaw				
	7 844	30 748	-1 223	37 369

Na dzień 31.12.2007 roku Spółka utworzyła odpis aktualizacyjny na stada indycze w okresie tuczu na kwotę 3 800 tys. zł, przewidując spadek ich wartości w stosunku do szacowanych kosztów ich wytworzenia i wartości godziwej możliwej do uzyskania.

Zapasy netto według okresów zalegania w magazynach

Zapasy według rodzaju	na dzień 31-12-2007				Razem
	Okres zalegania				
	do 6 m-cy	6 m-cy do 1 roku	1 - 2 lat	ponad 2 lata	
Aktywa biologiczne	21 148				21 148
Materiały	6 603				6 603
Półprodukty i produkty w toku	5 540				5 540
Produkty gotowe	9 131				9 131
Towary	5 356				5 356
Razem	47 778	0	0	0	47 778

Zapasy według rodzaju	na dzień 31-12-2006				Razem
	Okres zalegania				
	do 6 m-cy	6 m-cy do 1 roku	1 - 2 lat	ponad 2 lata	
Aktywa biologiczne	23 527				23 527
Materiały	5 373				5 373
Półprodukty i produkty w toku	953				953
Produkty gotowe	5 045				5 045
Towary	2 471				2 471
Razem	37 369	0	0	0	37 369

15. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Należności z tytułu leasingu

	Minimalne raty leasingowe	
	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Należności z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:	1 685	2 037
Do jednego roku	479	483
Od dwóch do pięciu lat włącznie	960	1 226
Powyżej pięciu lat	247	328
Minus: przychód do uzyskania w kolejnych okresach	284	383
Wartość bieżąca minimalnych rat należnych rat leasingowych	1 401	1 654
Do jednego roku	381	360
Od dwóch do pięciu lat włącznie	801	1014
Powyżej pięciu lat	219	280

Spółka przekazała w użytkowanie na podstawie umów leasingu finansowego część maszyn i urządzeń oraz samochody. Średni okres zawartych umów leasingu wynosi 5 lat.

Stopy procentowe dla umów leasingu finansowego ustalone zostały na dzień zawarcia umów i są stałe przez cały okres leasingu. W roku 2007, średnia efektywna stopa procentowa wynosiła około 8,33% (w 2006 r.: 8,94%).

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość należności z tytułu leasingu finansowego wynosiła 1 401 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 1 654 tys. zł).

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności

składały się na dzień bilansowy z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	Koniec okresu 31/12/2007	Koniec okresu 31/12/2006
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Należności krótkoterminowe		
1. Należności od jednostek powiązanych	9 772	11 991
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 772	11 991
- do 12 miesięcy	9 772	11 991
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	68 251	60 043
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	59 409	51 007
- do 12 miesięcy	59 409	51 007
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 296	8 413
c) inne	165	263
d) z tytułu leasingu	381	360
- do 12 miesięcy	381	360
Należności krótkoterminowe	78 023	72 034

Należności z tytułu dostaw i usług w okresie płatności do miesiąca są związane z normalnym tokiem sprzedaży.

Wartość należności w walutach obcych dotyczyła należności z tytułu dostaw i usług w następujących walutach 6 149 tys. EUR/22 025 tys. zł, 141 tys. SKK/15 tys. zł i odpowiednio 4 514 tys. EUR/ 17 134 tys. zł oraz 27 tys. SKK/ 3 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności (wg tytułów należności)

Odpis na należności od pozostałych jednostek

Lp.	Tytuł	z tytułu dostaw i usług		z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, oraz innych świadczeń	inne	dochodzone na drodze sądowej	Razem odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek
		o okresie spłaty do 12 miesięcy	o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy				
1	Stan na 01.01.2007 r.	528	1 657	0	0	4 376	6 561
2	Zwiększenia	650				442	1 092
a	dokonanie odpisu	650				391	
b	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)					51	
3	Zmniejszenia	662				1 918	2 580
	zmniejszenie odpisów rozliczonych z						
a	pozostałymi przychodami operacyjnymi	46				136	182
b	zmniejszenie odpisów rozliczonych z przychodami						

finansowymi						
wykorzystanie						
c odpisów (z kontami zesp. 2)	51			1 782		1 833
d przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	386					386
e inne	179					179
4 Stan na 31-12-2007 r.	516	1 657	0	0	2 900	5 073

Odpis na należności od pozostałych jednostek

Lp.	Tytuł	z tytułu dostaw i usług		z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, oraz innych świadczeń	inne	dochodzone na drodze sądowej	Razem odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek
		o okresie spłaty do 12 miesięcy	o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy				
1 Stan na 01.01.2006 r.		533	2 710			4 791	8 034
2 Zwiększenia		270				275	545
a dokonanie odpisu		270				85	
b przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)						190	
3 Zmniejszenia		275	1 053			690	2 018
zmniejszenie odpisów rozliczonych z							
a pozostałymi przychodami operacyjnymi			709			43	752
zmniejszenie odpisów rozliczonych z							
b przychodami finansowymi							
wykorzystanie							
c odpisów (z kontami zesp. 2)			344			621	965
d przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)		275					275
e inne						26	26
4 Stan na 31-12-2006 r.		528	1 657	0	0	4 376	6 561

Spółka w 2007 r. dokonała odpisów aktualizujących od należności handlowych na kwotę 650 tys. zł. Wartość odpisów od należności na 31 grudnia 2007 roku wynosi 5 073 tys. zł, w tym 2 900 tys. zł dotyczy odpisów należności z tytułu dostaw i usług dochodzonych na drodze sądowej, pozostała kwota innych należności.

Spółka w 2006 r. dokonywała odpisów aktualizujących od należności handlowych na kwotę 270 tys. zł. Wartość odpisów od należności na 31 grudnia 2006 roku wynosi 6 561 tys. zł, w tym 4 376 tys. zł dotyczy odpisów należności z tytułu dostaw i usług dochodzonych na drodze sądowej, pozostała kwota innych należności.

Krótkoterminowe aktywa finansowe i środki pieniężne

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują krótkoterminowe instrumenty finansowe oraz udzielone pożyczki udzielone w walucie polskiej. Gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy.

Wyszczególnienie	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 230	7 872
a) krótkoterminowe instrumenty finansowe*	11 016	7 462
b) udzielone pożyczki:**	214	410
<i>w tym jednostce powiązanej</i>	43	

2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 792	8 133
W tym w walucie tys. EUR/zł	563/2 016	172/660
W tym w walucie tys. USD/zł	40/98	4/11
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 721	8 133
b) inne środki pieniężne	71	
Krótkoterminowe aktywa finansowe i środki pieniężne	18 022	16 005

* - krótkoterminowe instrumenty finansowe obejmują instrumenty finansowe oparte na walucie i stopie procentowej szczegółowo opisane w pkt. zarządzanie ryzykiem finansowym i instrumenty pochodne.

** - udzielone pożyczki są wyrażone w zł

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczane w czasie koszty obejmują następujące pozycje:

Wyszczególnienie	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> TYS. ZŁ	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u> TYS. ZŁ
Ubezpieczenia	251	273
Prenumerata	11	15
Inne	1468	167
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1730	455

Wiekowanie należności

na dzień 31.12.2007			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytuł dostaw i usług	69 181	48 174	17 437	3 570			
Pozostałe należności	8 842	8 842					
Razem	78 023	57 016	17 437	3 570			

na dzień 31.12.2006			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytuł dostaw i usług	62 998	44 413	13 842	4 743			
Pozostałe należności	9 036	9 036					
Razem	72 034	53 449	13 842	4 743			

16. KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> TYS. ZŁ	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u> TYS. ZŁ
Kredyty w rachunku bieżącym	24 791	
Kredyty bankowe	38 184	74 505
Pożyczki	232	631
Razem	63 207	75 136

W podziale na terminy płatności:

Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	31 025	45 711
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat	31 804	18 536
W okresie od 3 do 5 lat	378	10 399
Powyżej 5 lat		490
Razem	63 207	75 136

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

<u>Koniec okresu</u> 31/12/2007	Razem ZŁ	ZŁ	EUR
Kredyty w rachunku bieżącym	24 790	24 790	
Kredyty i pożyczki bankowe	38 417	34 835	1 000
<u>Koniec okresu</u> 31/12/2006	Razem ZŁ	ZŁ	EUR
Kredyty w rachunku bieżącym			
Kredyty i pożyczki bankowe	75 136	59 619	4 050

W tabeli dotyczącej zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę Indykpol przedstawiono pozostałe informacje na ten temat.

Zobowiązania z tytułu kredytów na 31.12.2007 w tys. zł

KREDYTODAWCA	RODZAJ KREDYTU	KWOTA KREDYTU WG UMOWY	KWOTA DO SPŁATY	ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	DATA ZACIĄGNIĘCIA KREDYTU	DATA SPŁATY KREDYTU	PŁATNOŚCI	ZABEZPIECZENIA	KOSZT KREDYTU
PKO SA O/Olsztyn	obrotowy	25 000	25 000		25 000	12.09.2000	30.06.2010	jednorazowo	hipoteka zwykła -5 000 000 Zł - Jesienna 3,KW 34403/05 hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 23 000 000 Zł -Jesienna 3, KW 34403/5, Biesal, KW 34404/2, Kraśnik KW 34894, Lidzbark Warmiński KW 14110	wibor+0,4
NORDEA BANK POLSKA S.A O/Olsztyn	branżowy BR 14	3 960	990	792	198	22.05.2001	20.05.2009	kwartalnie 198 000 zł	Hipoteka umowna w kwocie kredytu- Jesienna przewłaszczenie środków trwałych- 2 305 362 zł zastaw rejestrowy na taborze do przewozu żywca 1 000 000 własny in blanco cesja praw z polisy	0,2875 redyskonta weksli
NORDEA BANK POLSKA S.A O/Olsztyn	inwestycyjny	1 983	496	331	165	23.08.2001	30.06.2009	kwartalnie 82 640 zł	hipoteka zwykła kwocie kredytu na nieruchomości Januszkowo przewłaszczenie środków trwałych- do kwoty 950 000 zł przewłaszczenie zapasów i do wartości 300000,00 własny in blanco cesja praw z polisy	0,5750 redyskonta weksli
NORDEA BANK POLSKA S.A O/Olsztyn	branżowy BR 14	3 400	850	680	170	02.08.2001	31.07.2009	kwartalnie 190 000 zł	hipoteka umowna w kwocie kredytu - Jesienna 3 przewłaszczenie środków trwałych- 5 703 752 zł własny in blanco cesja praw z polisy	0,2875 redyskonta weksli
Kredyt Bank S.A. O/Olsztyn	kredyt inwestycyjny	2 938	247	247		20.01.2006	31.12.2012	miesięcznie 40 800,40 zł	zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji cesja wierzytelności z umowy dotacji	wibor +0,70
PKO BP	inwestycyjny	4 055	1 595	425	1 170	30.09.2005	01.07.2011	kwartalnie 184338,00 zł lipiec, październik, styczeń, kwiecień	zastaw na maszynach i urządzeniach przelew 50%wierzytelności z ARIMR	wibor+0,6

Sprawozdanie finansowe INDYKPOL SPÓŁKA AKCYJNA za okres 01.01.2007 r. -31.12.2007 r.

									zastaw na samochodach własny in blanco cesja praw z polisy	
PKO BP	inwestycyjny	634	294	78	216	06.12.2005	01.07.2011	kwartalnie 19 626,00 zł lipiec, październik, styczeń, kwiecień	zastaw na przenośniku pojemników przelew 50%wierzitelności z ARiMR własny in blanco cesja praw z polisy	wibor+0,6
PKO BP	kredyt w rach. bieżącym	10 000	9 538	9 538		26.11.2007	25.11.2012	jednorazowo	weksel własny in blanco hipoteka kaucyjna do kwoty 7 000 000 zł- Konin Żagański,KW 34626	wibor+0,5
BRE S.A Olsztyn	kredyt w rach. bieżącym	15 000	10 372	10 372		28.09.2007	31.08.2010	jednorazowo	hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 23 000 000 zł- Lublin, Zimna 2,KW 10915/8, Lublin,Al. Spółdzielczości Pracy 40,KW 149155/5, Turka,KW 99690/1, Gryżliny, KW 9858/5	wibor+0,5
BRE S.A Olsztyn	kredyt inwestycyjny	12 000	1 570	996	574	30.07.2004	31.07.2009	miesięcznie 83 000 zł	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach cesja wierzytelności z umów dotacji weksel in blanco awalowany przez Rolmex cesja praw z polisy	wibor+0,6
BRE S.A Olsztyn	kredyt inwestycyjny	12 500	3 060	1 020	2 040	30.12.2005	29.12.2010	miesięcznie 85 000 zł	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach cesja wierzytelności z umów dotacji cesja praw z polisy	wibor+0,6
Bank BPH O/Olsztyn	obrotowy wielowalutowy w r.bieżącym	5 000	4 881	4 881		24.01.2006	29.11.2010	jednorazowo	hipoteka kaucyjna - 6 000 000 zł - Jesienna 3,KW 34403/5	wibor+0,4
Bank Handlowy S.A.	kredyt dewizowy 1,6mlnEUR	3 721	3 582	1 433	2 149	10.08.2001	29.11.2010	50 000 eur do 28.05.2008, 200000 eur do 28.11.2008, 200 000 eur do 28.05.2009, 200 000 eur do 27.11.2009, 200 000 eur do 29.11.2010	hipoteka kaucyjna do 2 000 000,00 - Puławy KW 50 984 przewłaszczenie: odkostniarka, u. ważące i sortujące, automatyczna linia patroszenia kurcząt, urządzenie do czyszczenia wody.	euribor+0,85

Sprawozdanie finansowe INDYKPOL SPÓŁKA AKCYJNA za okres 01.01.2007 r. -31.12.2007 r.

DZ BANK	obrotowy	5 000	500		500	26.04.2007	26.04.2010	jednorazowo	hipoteka kaucyjna łączna - 5 500 000 zł -Stryjowo,KW 12969, Biał KW 34404/2	wibor+0,75
Razem kredyty			62 975	30 793	32 182					

Zobowiązania z tytułu pożyczek na 31.12..2007 w tys. zł

KREDYTODAWCA	RODZAJ POŻYCZKI	KWOTA KREDYTU WG UMOWY	KWOTA DO SPŁATY	ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	DATA ZACIĄgniĘCIA KREDYTU	DATA SPŁATY KREDYTU	PŁATNOŚCI	ZABEZPIECZENIA	KOSZT KREDYTU
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	inwestycyjna	688	135	135		12-11-2002	20-11-2008	56 rat miesięcznych poczynając od 20-04-2004 : pierwsza rata wynosi 12 285,95 , kolejne 12 285,71	1. weksel in blanco; 2. umowa przywłaszczenia środków trwałych	0,3% redyskonta weksli
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	inwestycyjna	510	97	97		27-04-2001	20-10-2008	20 rat po 24300,00 21 rata 24000.00płatność 20,08 .05 20.10.2005,20.02.2006 ,20.05	1. poręczenie Indykpol S A	0,5 redyskonta weksli
Razem pożyczki			232	232						

17. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY POCHODNE

W związku z prowadzoną działalnością, Spółka Indykpol narażona jest na różnego rodzaju ryzyko finansowe. Wśród ryzyk mających istotne znaczenie możemy wyróżnić m.in.: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko cenowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Ogólny program zarządzania ryzykiem w firmie skupia się przede wszystkim na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz na minimalizacji potencjalnych niekorzystnych wpływów na jej wyniki finansowe. Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie ryzykiem finansowym w Indykpol S.A. są dyrektor ds. ekonomiczno – finansowych. Działalność dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym polega na realizacji *Polityki zarządzania ryzykiem finansowym*, zatwierdzonej przez Zarząd. Dyrektor finansowy, w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi, dokonuje m.in. identyfikacji i oceny ryzyka a także zabezpieczenia Spółki przed zagrożeniami finansowymi. Zarząd ustala w formie pisemnej ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak: ryzyko zmiany cen, stopy procentowej, kursów walut, stosowanie instrumentów pochodnych, inwestowanie nadwyżek finansowych itp.

Ryzyko rynkowe

a) Ryzyko cenowe

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów drobiowych. Aby mógł powstać wyrób finalny niezbędne są w tym celu surowce, materiały i praca ludzka. Każdy z tych czynników ma swoją cenę, która bezpośrednio wpływa na cenę produktu finalnego. Jeżeli więc cena któregoś z czynników drastycznie wzrośnie, pojawi się ryzyko wzrostu ceny dobra finalnego.

Innym przykładem ryzyka związanego ze zmianą ceny naszych produktów jest spadek popytu. Może być on uwarunkowany chociażby ptasią grypą, z którą walczyliśmy zarówno w 2007, jak i w 2006 roku, spadkiem cen produktów konkurencyjnych, jak również spadkiem cen produktów substytucyjnych.

b) Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi, pożyczkami czy leasingiem. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie ponoszonych przez firmę kosztów finansowych przed ich zwiększeniem w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Pozycją zabezpieczaną są planowane przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetek od wykorzystanych kredytów i pożyczek.

W celu optymalizacji ryzyka związanego ze zmianą stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, Spółka Indykpol stosuje kontrakty typu swap. Z tytułu kontraktów CIRS o wartości nominalnej 35 000 tys. zł, Indykpol S.A. do roku 2009 został zobligowany do realizacji płatności w walucie CHF, według zmiennej stopy procentowej w wysokości LIBOR 1M. Bank natomiast, zobowiązał się do wypłacania odsetek w walucie polskiej według zmiennej stopy procentowej w wysokości WIBOR 1M.

Na dzień 31.12.2007 wartość godziwa otwartych kontraktów swap wynosiła 10 052 tys. zł (na 31.12.2006 – 7 462 tys. zł). Wartość ta została ustalona w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy.

Odsetki z tytułu zawartych kontraktów typu swap w 2007 r. wyniosły 918 tys. zł i zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych, jako element składowy pozycji *Zysk ze zbycia inwestycji i transakcji walutowych*.

Zmiany wartości godziwej otwartych transakcji typu swap, powstałe w wyniku ich wyceny na dzień 31.12.2007, w kwocie 3 554 tys. zł w rachunku zysków i strat zostały ujęte również jako przychody finansowe, w pozycji *Aktualizacja wartości inwestycji i transakcji walutowych*.

c) Ryzyko walutowe

W związku z tym, iż Spółka prowadzi działalność międzynarodową narażona jest na ryzyko związane ze zmianami kursów walut, a w szczególności waluty EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika m.in. z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań oraz udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą. Głównym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest zabezpieczenie cen importowanych surowców i materiałów przed wzrostem kursu walutowego, który negatywnie wpływa na ich poziom. Pozycją zabezpieczaną są przepływy pieniężne wynikające z planowanych przez firmę wydatków na zakup importowanych surowców i materiałów, co ma odzwierciedlenie w podpisanych kontraktach i budżetach poszczególnych spółek.

W celu optymalizacji ryzyka związanego ze zmianami kursów walut oraz zabezpieczenia istotnych przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań jednostki a także przepływów pieniężnych, Spółka Indykpol zawiera różnego rodzaju kontrakty terminowe. Do najczęściej stosowanych walutowych instrumentów pochodnych należą transakcje typu forward i opcje. Reguły obowiązujące przy wykorzystywaniu wyżej wymienionych instrumentów zawarte są, we wspomnianej wcześniej, *Polityce zarządzania ryzykiem finansowym*.

Zakupione instrumenty pochodne denominowane są w walutach głównych rynków działalności Spółki.

W roku 2007, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem strat, związanych z zakupem towarów w przyszłości, wynikającym z niekorzystnych zmian kursów walut obcych, Spółka Indykpol zawarła szereg kontraktów walutowych typu forward o łącznej wartości 32 656 tys. zł (w 2006 – 36 300 tys. zł). Oprócz forwardów, jednostka nabyła również opcje na zakup i sprzedaż waluty. Łączna wartość opcji zakupionych w 2007 r. wyniosła 34 890 tys. zł (w 2006 – 75 660 tys. zł). Na dzień 31.12.2007 wartość godziwa transakcji terminowych typu forward i opcje wynosiła 964 tys. zł (w 2006 – 0).

Skutki finansowe walutowych transakcji terminowych, powstałe w wyniku ich realizacji, zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w przychodach finansowych jako element składowy pozycji *Zysk ze zbycia inwestycji i transakcji walutowych* w kwocie 622 tys. zł.

Sposób prezentacji skutków wyceny walutowych instrumentów pochodnych wynika m.in. z ich charakteru. Jak już wcześniej wspomniano, żaden z instrumentów nie spełnia wymagań do uznania go za instrument zabezpieczający. A zatem, zmiany wartości godziwej otwartych transakcji, powstałe w wyniku ich wyceny na dzień bilansowy, prezentowane są w krótkoterminowych aktywach finansowych oraz równolegle odnoszone w przychody lub koszty finansowe w okresie, w którym zmiany te wystąpiły.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Indykpol S.A. są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe, należności z tytułu leasingu finansowego oraz inwestycje w papiery wartościowe, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe, na jakie narażona jest Spółka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Główne ryzyko kredytowe firmy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi oraz z tytułu leasingu finansowego. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi oraz z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki, posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Indykpol S.A. dąży do utrzymywania równowagi między ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki, leasing itp.

Analizę wrażliwość na ryzyka zgodnie z wymogami MSSF 7 zawiera poniższa tabela.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość bilansowa w tys. zł	Ryzyko stóp procentowych (SP)				Ryzyko walutowe			
		(+)100 pb w PLN (+)60 pb w EUR (+)60 pb w USD		(-)100 pb w PLN (-)60 pb w EUR (-)60 pb w USD		15%		-15%	
		Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (1)	6 792	59		-59		-317		317	
Należności z tytułu dostaw i usług (2)	69 129					-3 306		3 306	
Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) (3)	11 016	60		-60		1 652		-1 652	
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		120		-120		-1 971		1 971	
Podatek (19%)		-23		23		374		-374	
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		97		-97		-1 596		1 596	
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (4)	-50 521					214		-214	
Kredyty i pożyczki (5)	-63 207	-618		618		537		-537	
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-618		618		751		-751	
Podatek (19%)		117		-117		-143		143	
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-500		500		608		-608	
Razem zwiększenie/zmniejszenie		-403		403		-988		988	

Należy tutaj zaznaczyć, iż na aktywa i zobowiązania finansowe na 31.12.2007 składały się zarówno te wyrażone w walucie krajowej, jaki i te w walucie obcej. I tak:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiły razem 6 792 tys. zł, z czego:
 - w walucie polskiej - 4 678 tys. zł
 - w EUR - 563 tys. EUR (2 016 tys. zł)
 - w USD - 40 tys. USD (98 tys. zł)
- Należności z tytułu dostaw i usług wynosiły razem 69 181 tys. zł, z czego:
 - w walucie polskiej - 47 141 tys. zł
 - w EUR - 6 149 tys. EUR (22 025 tys. zł)
 - w SKK - 141 tys. SKK (15 tys. zł)
- Instrumenty pochodne wynosiły razem 11 016 tys. zł
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły razem 50 521 tys. zł, z czego:
 - w walucie polskiej - 49 087 tys. zł
 - w EUR - 398 tys. EUR (1 425 tys. zł)
 - w USD - 4 tys. USD (9 tys. zł)
- Kredyty i pożyczki wynosiły razem 63 207 tys. zł, z czego:
 - w walucie polskiej - 59 625 tys. zł
 - w EUR - 1 000 tys. EUR (3 582 tys. zł)

	01.01.2007 - 31.12.2007		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe trwałe:	30 670	30 670	29 832				838		
Aktywa finansowe	30 670	30 670	29 832				838		
Aktywa finansowe obrotowe:	96 045	96 045		11 016			85 029		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	78 023	78 023					78 023		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 792	6 792					6 792		
Pozostałe aktywa finansowe	11 230	11 230		11 016			214		
Razem:	126 715	126 715	29 832	11 016			85 867		

	01.01.2007 - 31.12.2007		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	33 649	33 649			33 649		
Kredyty i pożyczki	32 182	32 182			32 182		
Pozostałe zobowiązania	1 467	1 467			1 467		
Zobowiązania krótkoterminowe:	89 250	89 250			89 250		
Kredyty i pożyczki	31 025	31 025			31 025		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 335	57 335			57 335		
Inne zobowiązania finansowe	890	890			890		
Razem:	122 899	122 899			122 899		

18. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 3,0.

Zarządzanie kapitałem

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Kapitał własny	166 277	145 181
Minus: wartości niematerialne	604	512
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	165 673	144 669
Suma bilansowa	327 078	303 768
Wskaźnik kapitału własnego	0,51	0,48
Zysk z działalności operacyjnej	23 907	14 310
Plus: amortyzacja	12 260	12 590
EBITDA	36 167	26 900
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	65 564	78 189
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	1,81	2,91

19. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Ruchy w obrębie podatku odroczonego Indykpol S.A. w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącymi i poprzednim następująco:

	Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Amortyzacja	RK kredyty walutowe	Należności	Ulga inwestycyjna i odsetki od pożyczek	Środki pieniężne	Zobowiązania	Leasing	Opcje walutowe i kontrakty forward	Przeszacowanie rzeczowego maj. trwałego	Razem
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Aktywo z tytułu podatku odroczonego												
Stan na dzień 31 grudnia 2006	1 869	232			246				580			2 927
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	-66	490		3	113		5	29	-137			437
Obciążenie kapitału w ciągu okresu												
Stan na dzień 31 grudnia 2007	1 803	722		3	359		5	29	443			3 364
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego												
Stan na dzień 31 grudnia 2006			1 449	15	6	13	3	3	594	1 418	6 942	10 443
Obciążenie wyniku w ciągu okresu			-232	-15	-6	-11	-3	-3	-137	675	73	341
Obciążenie kapitału w ciągu okresu												
Stan na dzień 31 grudnia 2007			1 217			2			457	2 093	7 015	10 784

	Rezerwy na koszty, wynagrodzenia	Zapasy	Amortyzacja	RK kredyty walutowe	Należności	Ulga inwestycyjna i odsetki od pożyczek	Środki pieniężne	Zobowiązania	Leasing	Opcje walutowe i kontrakty forward	Przeszacowanie rzecznego maj. trwałego	Razem
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Aktywo z tytułu podatku odroczonego												
Stan na dzień 31 grudnia 2005	1 351	1 605		7	266				696			3 925
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	518	-1 373		-7	-20				-116			-998
Obciążenie kapitału w ciągu okresu												
Stan na dzień 31 grudnia 2006	1 869	232			246				580			2 927
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego												
Stan na dzień 31 grudnia 2005			122			23	1		672	1 306	5 964	8 088
Obciążenie wyniku w ciągu okresu			1 327	15	6	-10	2	3	-78	112		1 377
Obciążenie kapitału w ciągu okresu											978	978
Stan na dzień 31 grudnia 2006			1 449	15	6	13	3	3	594	1 418	6 942	10 443

20. ZOBOWIĄZANIA**Zobowiązania długoterminowe**

Wyszczególnienie	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> TYS. ZŁ	<u>Koniec okresu 31/12/2006</u> TYS. ZŁ
Zobowiązania długoterminowe	37 649	36 374
1. Wobec jednostek powiązanych	4 000	5 000
2. Wobec pozostałych jednostek	33 649	31 374
a) z tytułu leasingu	1 467	1 949
3. Kredyty	32 182	29 425

Zobowiązania krótkoterminowe

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> TYS. ZŁ	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u> TYS. ZŁ
Zobowiązania krótkoterminowe	89 250	96 238
1. Wobec jednostek powiązanych	16 284	13 794
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 273	13 544
- do 12 miesięcy	15 273	13 544
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	1 011	250
2. Wobec pozostałych jednostek	41 941	36 733
a) Z tytułu dostaw i usług	35 248	29 083
- do 12 miesięcy	35 248	29 083
b) Z tytułu leasingu	890	1 104
c) Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 040	3 871
d) Z tytułu wynagrodzeń	2 606	2 408
e) Zaliczki na poczet dostaw		
f) Inne	157	267
g) Z tytułu dywidend	0	0
3. Kredyty	31 025	45 711

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2007 wynosiła 50 521 tys. zł (na 31 grudnia 2006 – 42 626 tys. zł), z czego:

- zobowiązania w walucie polskiej - 49 087 tys. zł (na 31 grudnia 2006 – 41 629 tys. zł),
- zobowiązania w EUR - 398 tys. EUR tj. 1 425 tys. zł (na 31 grudnia 2006 - 258 tys. EUR tj. 990 tys. zł),
- zobowiązania w USD 4 tys. USD tj. 9 tys. zł (na 31 grudnia 2006 – 3 tys. USD tj. 7 tys. zł).

Charakterystyka innych zobowiązań**Zobowiązania z tytułu leasingu**

	<u>Minimalne raty leasingowe</u> <u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> TYS. ZŁ	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u> TYS. ZŁ
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w okresie:	2 640	3 487
Do jednego roku	1 040	1 310
Od dwóch do pięciu lat włącznie	1 600	2 177
		49

Powyżej pięciu lat

Minus: przyszłe odsetki	283	434
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	2 357	3 053
Do jednego roku	890	1 104
Od dwóch do pięciu lat włącznie	1 467	1 949
Powyżej pięciu lat		

Zgodnie z polityką Spółki, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 4 – 5 lat. W 2007 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 8,4638% (2006: 7,87%). Stopa procentowa jest stała i ustalana jest w chwili rozpoczęcia umowy leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i nie występują warunkowe płatności ratalne.

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień bilansowy wyniosły 2 357 tys. zł, z tego część długoterminowa 1 467 tys. zł, część krótkoterminowa 890 tys. zł (w 2006 - 3 053 tys. zł, z tego odpowiednio część długoterminowa 1 949 tys. zł, część krótkoterminowa 1 104 tys. zł).

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

Zobowiązania Spółki z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 592	9 966
a) otrzymana dotacja Sapard	16 592	9 966
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 032	2 049
a) rezerwa z tytułu odszkodowań	58	30
b) rezerwa z tytułu kar	23	55
c) otrzymana dotacja Sapard	1 951	1 961
d) inne		3
Rozliczenia międzyokresowe bierne	18 624	12 015

Wiekowanie zobowiązań

na dzień 31.12.2007		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	od 361 do 365 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 520	50 520				
Kredyty i pożyczki	63 207	168	992	29 865		32 182
Pozostałe zobowiązania	13 171	6 931	148	625		5 467
Razem	126 898	57 619	1 140	30 490		37 649

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1–2 lat	2–3 lat	3–4 lat	4–5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	4 064	27 740	378			32 182
Pozostałe zobowiązania	764	449	205	4 049		5 467
Razem	4 828	28 189	583	4 049		37 649

na dzień 31.12.2006		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 627	42 627				
Kredyty i pożyczki	75 136	168	992		44 551	29 425
Pozostałe zobowiązania	14 849	6 921	209		770	6 949
Razem	132 612	49 716	1 201		45 321	36 374

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	18 536	6 520	3 389	490	490	29 425
Pozostałe zobowiązania	767	663	345	174	5 000	6 949
Razem	19 303	7 183	3 734	664	5 490	36 374

21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na koszty handlowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pojemniki i koszty przewidywane	Rezerwa na odprawy emeryt. i rentowe	Pozostałe, w tym rezerwa na premie	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2006	314	1 022	750	607	1 322	4 015
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	9 350	299		49	4 060	13 758
Rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	827	24			60	911
Wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	8 837		750		3 641	13 228
Stan na dzień 31 grudnia 2006	0	1 297	0	656	1 681	3 634
Rezerwy do 1 roku		1 297		70	1 681	3 048
Rezerwy powyżej 1 roku				586		586
	Rezerwa na koszty handlowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pojemniki i koszty przewidywane	Rezerwa na odprawy emeryt. i rentowe	Pozostałe, w tym rezerwa na premie	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2007	0	1 297	0	656	1 681	3 634
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	12 833	242		13	10 247	23 335
Rozwiązanie rezerwy w ciągu roku		507			9 883	10 390
Wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	12 085					12 085
Stan na dzień 31 grudnia 2007	748	1 032	0	669	2 045	4 494
Rezerwy do 1 roku	748	1 032		102	2 045	3 927
Rezerwy powyżej 1 roku				567		567

22. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Wyszczególnienie	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Kapitał akcyjny docelowy:	15 623	15 623
3 124 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 zł każda		
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
3 124 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 zł każda	15 623	15 623

W 2007 roku , podobnie jak w 2006 r. nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
AA	imienna	5 głosów		893 375	4 467	aport	01-12-1993	01-12-1993
AA	na okaziciela			1 331 125	6 656	aport	01-12-1993	01-12-1993
BB	na okaziciela			900 000	4 500	gotówka	08-08-1994	08-08-1995
Liczba akcji razem				3 124 500				
Kapitał zakładowy, razem					15 623			
Wartość nominalna jednej akcji = 5 zł								

Na dzień przekazania raportu rocznego akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Indykpol S.A., były następujące podmioty

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A.	1 804 040	57,74	4 897 540	73,12
WMHM Sp. z o.o.	153 969	4,93	633 969	9,47
Pozostali	1 166 491	37,33	1 166 491	17,41
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

23. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy

TYS. ZŁ

Stan na dzień 1 stycznia 2007 roku	79 019
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	1 350
Utworzony ustawowo	5 208
Zyski z lat ubiegłych	85 247
Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku	91 804

Kapitał zapasowy

TYS. ZŁ

Stan na dzień 1 stycznia 2006 roku	55 792
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	1 350
Utworzony ustawowo	5 208
Zyski z lat ubiegłych	72 461
Stan na dzień 31 grudnia 2006 roku	79 019

24. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH

TYS. ZŁ

Stan na dzień 1 stycznia 2007	50 539
Podział zysku z lat ubiegłych	12 785

Stan na dzień 31 grudnia 2007	37 754
	Razem
	TYS. Zł
Stan na dzień 1 stycznia 2006	61 981
Korekta błędów podstawowych	-1 000
Podział zysku z lat ubiegłych	23 227
Stan na dzień 31 grudnia 2006	37 754

25. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> TYS. ZŁ	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u> TYS. ZŁ
I. Zysk (strata) netto	21 096	12 785
II. Korekty razem	-1 129	9 099
1. Amortyzacja	12 260	12 590
2. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	-1 357	858
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-407	1 627
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-383	-193
5. Zmiana stanu rezerw	1 517	1 185
6. Zmiana stanu zapasów	-10 410	1 611
7. Zmiana stanu należności	-5 181	-9 328
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 692	1 360
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 861	-612
10. Inne korekty		
	19 967	21 884
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ujęte w jednej pozycji sprawozdawczej w bilansie Spółki) składają się z gotówki w banku oraz innych wysoce płynnych inwestycji o okresie realizacji do trzech miesięcy. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na koniec 2007 roku spółka Indykpol S.A. posiadała aktywne poręczenia na łączną kwotę 8 602 tys. zł, w tym dla podmiotów zależnych na kwotę 7 218 tys. zł.

Poręczenia udzielone przez Grupę Indykpol - stan na 31/12/2007 r.

Jednostka	Zależność	Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. zł)
LZD Eldrob	Zależny	Kredyt modernizacyjny BR14	2 717
		Inwestycyjny BRE SAPARD	2 068
		BRE rach bieżący	2 433
Razem LZD Eldrob			7 218

Rolmex	Dominujący	AWRSP - poręczenie wekslowe	134
		Kredyt w BRE	1 250
Razem Rolmex			1 384
Ogółem poręczenia			8 602
Poręczenia wobec podmiotów zależnych			7 218

Poręczenia udzielone przez Grupę Indykpol - stan na 31/12/2006 r.

Jednostka	Zależność	Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. zł)
LZD Eldrob S.A.	Zależny	Kredyt modernizacyjny BR14	3 787
		Inwestycyjny BRE SAPARD	3 568
Razem			7 355
Rolmex S.A.	Dominujący	AWRSP - poręczenie wekslowe	134
		Kredyt w BRE	1 250
Razem			1 384
Złoty Indyk S.A.	Niezależny	umowa najmu Elias Business Development	2 178
		umowa najmu Elias Business Development	107
Razem			2 285
Ogółem poręczenia			11 024
Poręczenia wobec podmiotów zależnych			7 355

27. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółka jako leasingobiorca

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	3 364	3 188

Spółka jako leasingodawca

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Przychód z tytułu wynajmu	1 124	1 223

28. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Indykpol S.A. oferuje program określonych świadczeń dla wszystkich uprawnionych pracowników. W ramach programu, pracownicy uprawnieni są do świadczeń emerytalnych w wysokości 100% ostatniego wynagrodzenia otrzymanego w momencie osiągnięcia wieku emerytalnego. Spółka nie oferuje żadnych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Spółka Indykpol oszacowała bieżącą wartość przyszłych świadczeń emerytalnych na podstawie aktuarialnej wyceny ze stycznia 2008 r.

29. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po 31 grudnia 2007 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację ekonomiczną – finansową Spółki Indykpol.

30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje handlowe

W 2007 roku Spółka Indykpol zawarła następujące transakcje ze swoimi podmiotami powiązanymi i należącymi do Grupy:

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	31/12/ 2007	31/12/ 2006	31/12/ 2007	31/12/ 2006	31/12/ 2007	31/12/ 2006	31/12/ 2007	31/12/ 2006
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Oaza Zdrowia Sp. z o.o.							1	
Indykpol Gmbh	342	2 805	470				385	
Indykpol Fermy Sp. z o.o.					11			
Eldrob SA	24 810	24 430	166 783	145 388	20 335	18 544	2 891	3 545
Rolmex S.A.	39 194	30 904	1 046	1 204	-62		6 539	8 446
Razem	64 346	58 139	168 299	146 592	20 284	18 544	9 816	11 991

Spółka Rolmex jest Spółką dominującą wobec Indykpol S.A.

Nie udzielono, ani nie otrzymano żadnych gwarancji. W 2007 r. rozwiązano odpis aktualizacyjny na należności od spółki powiązanej w kwocie 134 tys. zł (w 2006 r. utworzono odpis na należności od spółki powiązanej na kwotę 269 tys. zł).

Transakcje z członkami zarządu

W okresie obrachunkowym Spółka dominująca oraz spółki zależne nie przeprowadziły istotnych transakcji z członkami Zarządu i organów nadzorczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami). Spółka nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

Wynagrodzenie Zarządu w 2007 roku wynosiło:

Piotr Kulikowski łącznie 791 tys. zł, w tym z tyt. pełnienia funkcji w radach nadzorczych spółek zależnych 120 tys. zł.

Wynagrodzenie wypłacone osobom nadzorującym Spółkę wynosiło łącznie:

Sutarzewicz Alfred	- 291 tys. zł, w tym z tyt. pełnienia funkcji w radach nadzorczych spółek zależnych 120 tys. zł,
Kulikowski Feliks	- 275 tys. zł, w tym z tyt. pełnienia funkcji w radach nadzorczych spółek zależnych 132 tys. zł,
Woliński Waldemar	- 143 tys. zł,
Królewski Bogdan	- 143 tys. zł,
Malinowski Roman	- 143 tys. zł,
Pacuk Stanisław	- 143 tys. zł.

Wynagrodzenie Zarządu w 2006 roku wynosiło:

Piotr Kulikowski łącznie 704 tys. zł, w tym z tyt. pełnienia funkcji w radach nadzorczych spółek zależnych 120 tys. zł.

Wynagrodzenie wypłacone osobom nadzorującym Spółkę wynosiło łącznie:

Sutarzewicz Alfred	- 276 tys. zł, w tym w tym z tyt. pełnienia funkcji w radach nadzorczych spółek zależnych 120 tys. zł,
Kulikowski Feliks	- 257 tys. zł, w tym w tym z tyt. pełnienia funkcji w radach nadzorczych spółek zależnych 132 tys. zł,
Woliński Waldemar	- 125 tys. zł,
Królewski Bogdan	- 125 tys. zł,
Malinowski Roman	- 125 tys. zł,
Pacuk Stanisław	- 125 tys. zł.