

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL
SPORZĄDZONE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2007
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ



Czerwiec 2008

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES	3
OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007	3
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007	4
RACHUNEK ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	7
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007.....	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES	9
OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA	
FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007.....	12
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE</i>	<i>12</i>
2. <i>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....</i>	<i>13</i>
3. <i>PRZYCHODY GRUPY</i>	<i>23</i>
4. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI</i>	<i>24</i>
5. <i>KOSZTY ZATRUDNIENIA</i>	<i>26</i>
6. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....</i>	<i>27</i>
7. <i>PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE</i>	<i>28</i>
8. <i>PODATEK DOCHODOWY</i>	<i>29</i>
9. <i>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....</i>	<i>30</i>
10. <i>WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI</i>	<i>30</i>
11. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</i>	<i>31</i>
12. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</i>	<i>31</i>
13. <i>JEDNOSTKI ZALEŻNE.....</i>	<i>33</i>
14. <i>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</i>	
<i>.....</i>	<i>34</i>
15. <i>ZAPASY I AKTYWA BIOLOGICZNE.....</i>	<i>35</i>
16. <i>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA</i>	
<i>FINANSOWE</i>	<i>37</i>
17. <i>KREDYTY I POŻYCZKI</i>	<i>41</i>
18. <i>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY POCHODNE</i>	<i>46</i>
19. <i>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM</i>	<i>52</i>
19. <i>ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY.....</i>	<i>53</i>
20. <i>ZOBOWIĄZANIA.....</i>	<i>55</i>
21. <i>REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</i>	<i>58</i>
22. <i>KAPITAŁ PODSTAWOWY.....</i>	<i>58</i>
23. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY</i>	<i>59</i>
24. <i>ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH</i>	<i>59</i>
25. <i>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</i>	<i>60</i>
26. <i>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</i>	<i>60</i>
27. <i>UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO</i>	<i>61</i>
28. <i>PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I NAGRODY JUBILEUSZOWE</i>	<i>61</i>
29. <i>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....</i>	<i>61</i>
30. <i>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....</i>	<i>62</i>

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

	NOTA	Za okres 2007 TYS. ZŁ	Za okres 2006 TYS. ZŁ
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		725 680	616 351
- do jednostek powiązanych		34 901	30 387
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3	484 511	411 162
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3	241 169	205 189
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		595 459	513 265
- jednostkom powiązanym		28 638	25 975
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		369 099	318 687
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		226 360	194 578
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)		130 221	103 086
D. Koszty sprzedaży		72 988	62 206
E. Koszty ogólnego zarządu		30 532	27 468
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C - D - E)		26 701	13 412
G. Pozostałe przychody operacyjne	6	6 043	5 278
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		389	204
II. Dotacje		3 387	2712
III. Inne przychody operacyjne		2 267	2 362
H. Pozostałe koszty operacyjne	6	5 454	5 116
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		86	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		5 368	5 116
III. Inne koszty operacyjne			
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)		27 290	13 574
J. Przychody finansowe	7	5 736	5 997
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		3	
- od jednostek powiązanych		3	
II. Odsetki, w tym:		428	587
- od jednostek powiązanych			
III. Zysk ze zbycia inwestycji		1 525	2 219
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		3 554	2 998
V. Inne		226	193
K. Koszty finansowe	7	4 653	5 231
I. Odsetki, w tym:		3 789	5 231
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata ze zbycia inwestycji		175	
III. Aktualizacja wartości inwestycji		32	
IV. Inne		657	
L. Zysk/strata na sprzedaży jednostki zależnej			6
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)		28 373	14 346
N. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		11	13
O. Zysk (strata) brutto		28 384	14 359
P. Podatek dochodowy	8	4 713	3 231
I. Część bieżąca		5 289	842
II. Część odroczone		-576	2 389
R. Zyski (straty) mniejszości (M - N + O)		-60	26
S. Zysk (strata) netto (M - N + O)		23 611	11 154
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 124 500	3 124 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9	7,56	3,57

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007

	NOTA	Koniec okresu 31/12/2007	Koniec okresu 31/12/2006
		TYS. ZŁ 191 964	TYS. ZŁ 194 768
A. Aktywa trwałe			
I. Wartość firmy z konsolidacji		845	845
II. Wartości niematerialne		938	547
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne	11	938	547
4. Zaliczki na wartości niematerialne			
III. Rzeczowe aktywa trwałe	12	184 035	188 501
1. Środki trwałe		177 424	186 107
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		2 065	2 066
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		94 473	95 711
c) urządzenia techniczne i maszyny		70 982	75 600
d) środki transportu		7 074	9 809
e) inne środki trwałe		2 830	2 921
2. Środki trwałe w budowie		6 582	2 365
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		29	29
IV. Należności długoterminowe		1 284	1 711
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek	14	1 284	1 711
V. Inwestycje długoterminowe	14	977	139
1. Nieruchomości		135	135
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		842	4
a) w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje			
- 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			
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 885	3 025
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	3 885	3 025
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
VII. Aktywa trwałe przeznaczone do obrotu			
B. Aktywa obrotowe		153 171	131 957
I. Aktywa biologiczne	15	21 433	23 527
II. Zapasy	15	29 707	16 299
1. Materiały		8 596	7 151
2. Półprodukty i produkty w toku		6 750	1 462
3. Produkty gotowe		9 005	5 215
4. Towary		5 356	2 471
5. Zaliczki na dostawy			
III. Należności krótkoterminowe	16	79 458	71 747
1. Należności od jednostek powiązanych		6 600	8 446
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		6 600	8 446
- do 12 miesięcy		6 600	8 446
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek		72 858	63 301
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		62 682	53 391
- do 12 miesięcy		62 682	53 391

- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		9 439	9 209
c) z tytułu leasingu		381	360
d) inne		356	341
IV. Inwestycje krótkoterminowe		20 804	19 880
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16	20 804	19 880
a) w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		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		9 617	12 008
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		9 546	12 008
- inne środki pieniężne		71	
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	1 769	504
AKTYWA RAZEM		345 135	326 725

	NOTA	Koniec okresu 31/12/2007	Koniec okresu 31/12/2006
		TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
A. Kapitał własny akcjonariuszy dominujących		173 650	150 275
I. Kapitał podstawowy	22	15 623	15 623
II. Kapitał zapasowy	23	95 408	81 274
III. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-94	56
1. Dodatnie różnice kursowe			56
2. Ujemne różnice kursowe		94	
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	24	39 102	42 168
V. Zysk (strata) netto		23 611	11 154
B. Kapitały mniejszości		857	819
Razem kapitały własne		174 507	151 094
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		170 628	175 631
I. Rezerwy na zobowiązania	21	17 034	16 350
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	11 415	11 470
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 164	1 098
- długoterminowa		727	734
- krótkoterminowa		437	364
3. Pozostałe rezerwy		4 455	3 782
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		4 455	3 782
II. Zobowiązania długoterminowe		36 125	38 800
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek		36 125	38 800
a) kredyty i pożyczki	17	34 555	36 706
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) z tytułu leasingu	20	1 543	2 094

d) inne		27	
III. Zobowiązania krótkoterminowe		89 655	99 735
1. Wobec jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20		
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Wobec pozostałych jednostek		89 655	99 735
a) kredyty i pożyczki	17	36 577	53 083
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) z tytułu leasingu		959	1 189
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20	44 926	36 951
- do 12 miesięcy		44 926	36 951
- powyżej 12 miesięcy			
e) inne zobowiązania finansowe			
f) zobowiązania wekslowe		2	1
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 715	5 181
h) z tytułu wynagrodzeń		3 286	2 987
i) inne		190	343
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20	27 814	20 746
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		27 814	20 746
- długoterminowe		24 540	17 543
- krótkoterminowe		3 274	3 203
PASYWA RAZEM		345 135	326 725

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

	NOTA	Za okres 2007 TYS. ZŁ	Za okres 2006 TYS. ZŁ
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		150 275	139 939
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		150 275	138 939
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		81 274	55 793
a) zwiększenia (z tytułu)		14 134	25 481
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		14 134	25 481
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	23	95 408	81 274
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		53 322	68 524
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		53 322	68 524
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			-1 000
5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		53 322	67 524
a) zwiększenia (z tytułu)			164
- zwiększenia udziału w spółkach zależnych			164
b) zmniejszenia (z tytułu)		14 220	25 520
- podziału zysku z lat ubiegłych		14 134	25 481
- zmiany z tytułu różnic kursowych		86	39
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	24	39 102	42 168
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		39 102	42 168
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-94	56
7. Wynik netto		23 611	11 154
a) zysk netto		23 611	11 154
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			

II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	173 650	150 275
III. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy dominujących	173 650	150 275
IV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszości na początek okresu	819	1 061
a) zwiększenia (z tytułu)	38	
- udział w spółkach zależnych	38	
b) zmniejszenia (z tytułu)		242
- udział w spółkach zależnych		242
V. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszości na koniec okresu	857	819
VI. Kapitał własny ogółem	174 507	151 094

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

	NOTA	Za okres 2007 TYS. ZŁ	Za okres 2006 TYS. ZŁ
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	26		
I. Zysk (strata) netto		23 611	11 154
II. Korekty razem		685	16 606
1. Amortyzacja		17 238	18 257
2. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		60	-26
3. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych		-1 730	812
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		22	2 343
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		1 648	2 759
6. Zmiana stanu rezerw		1 001	1 577
7. Zmiana stanu zapasów		-11 261	4 276
8. Zmiana stanu należności		15 283	4 707
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-16 527	-18 066
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-5 180	-1 436
11. Inne korekty		131	1 403
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		24 296	27 760
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		2 554	7 953
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 004	1 269
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:		928	3 821
a) w jednostkach powiązanych		3	
- dywidendy i udziały w zyskach		3	
b) w pozostałych jednostkach		925	3 821
- zbycie aktywów finansowych,			5
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			2 492
- odsetki		925	1 324
4. Inne wpływy inwestycyjne		622	2 863
II. Wydatki		16 422	36 016
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		15 763	35 937
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:		643	79
a) w jednostkach powiązanych			79
- nabycie aktywów finansowych			79
b) w pozostałych jednostkach		643	
- udzielone pożyczki długoterminowe		643	
4. Inne wydatki inwestycyjne		16	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-13 868	-28 063
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		50 753	26 260
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		120	
4. Inne wpływy finansowe		10 381	10 128
II. Wydatki		63 534	27 560

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	58 575	20 668
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 460	2 007
8. Odsetki	3 499	4 885
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-12 781	-1 300
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-2 353	-1 603
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 391	-1 603
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	38	
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 008	13 611
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	9 617	12 008
- o ograniczonej możliwości dysponowania		
Dodatkowe informacje o przepływach pieniężnych		
Podatek dochodowy zapłacony	5 289	842

Skonsolidowane 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

Olsztyn, dnia 2 czerwca 2008 roku

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO 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 Usłonie 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 S.A. z Warszawy.

Więcej informacji na temat jednostek zależnych zaprezentowano w notcie 12.

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 wchodzi:

- 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 Grupy.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej 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 Grupę przedstawione zostały poniżej.

Podstawa konsolidacji

Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień 31 grudnia każdego roku. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

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 Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa 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 Grupa zastosowała zmienione regulacje MSR 1.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena Grupa 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 Grupa zastosowała interpretację KIMSF 7. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale (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 trwale 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 Grupy do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

W 2007 roku Grupa 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.

Grupa jako leasingodawca

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

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy 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 Grupy 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, Grupa Indykpol stosuje metodę FIFO. Ponieważ Grupa 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 Grupa Indykpol 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* – ujmuje 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 zł (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

Grupa Indykpol 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. Grupa nie oferuje żadnych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Grupa Indykpol oszacowała bieżącą wartość przyszłych świadczeń emerytalnych na podstawie aktuarności 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 Grupa 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 Grupy. 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 Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty 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 Grupie Kapitałowej 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. Grupa Indykpol 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 Grupy w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy.

Posiadane przez Grupę 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 Grupę 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 Grupę 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 Grupę 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:

- 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.
- 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 tej 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 Grupę 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 skonsolidowanym 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 GRUPY

Przychody Grupy prezentują się następująco:

	Za okres 2007	Za okres 2006
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
1.Przychody netto ze sprzedaży produktów	484 511	411 162
2.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	241 169	205 189
3.Pozostałe przychody operacyjne	6 043	5 278
4.Przychody finansowe	5 736	5 997
RAZEM	737 459	627 626

Rok 2007 Grupa Indykpol zamknęła przychodami w wysokości 737 459 tys. zł, zyskiem na działalności operacyjnej – 27 290 tys. zł, zyskiem brutto – 28 384 tys. zł i zyskiem netto – 23 611 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, przychody Grupy Indykpol wzrosły o 17,50%, zysk na działalności operacyjnej o 101,05%, zysk brutto o 97,67% i zysk netto o 111,68%. 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 484 511 tys. zł, co stanowiło 65,70% przychodów ogółem (w roku 2006 – 411 162 tys. zł – 65,51%). Na przychody ze sprzedaży produktów składały się:

- ♦ przychody ze sprzedaży mięsa i wędlin – 413 067 tys. zł (w 2006 – 334 208 tys. zł),
- ♦ przychody ze sprzedaży piskląt i jaj – 42 266 tys. zł (w 2006 – 43 765 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 – 13 152 tys. zł (w 2006 – 15 017 tys. zł).

Znaczącą pozycję przychodów ogółem stanowiły także *Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów* – 241 169 tys. zł (32,70%), w 2006 – 205 189 tys. zł (32,69%).

Na działalności rolniczej w 2007 roku (sprzedaży żywca indyjskiego) Grupa zanotowała wynik dodatni w kwocie 49 tys. zł (w 2006 roku wynik ujemny 213 tys. zł)

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Segmenty branżowe

Dla celów zarządczych działalność Grupy 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 Grupy Indykpol dla poszczególnych segmentów kształtują się następująco.

Wybrane składniki skonsolidowanego bilansu - 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	794	144
2. Rzeczowe aktywa trwałe	167 913	16 122
- grunty, budynki i budowle	84 820	11 718
- maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	76 878	4 008
- środki trwałe w budowie	6 186	396
- zaliczki na środki trwałe w budowie	29	
3. Aktywa biologiczne	20 525	908
4. Zapasy	28 006	1 701
a) materiały	8 131	465
b) półprodukty i produkty w toku	5 514	1 236
c) produkty gotowe	9 005	
d) towary	5 356	

Wybrane składniki skonsolidowanego bilansu - 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	254	293
2. Rzeczowe aktywa trwałe	172 087	16 414
- grunty, budynki i budowle	85 542	12 235
- maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	84 393	3 937
- środki trwałe w budowie	2 123	242
- zaliczki na środki trwałe w budowie	29	
3. Aktywa biologiczne	13 434	10 093
4. Zapasy	14 683	1 616
a) materiały	6 887	264
b) półprodukty i produkty w toku	110	1 352
c) produkty gotowe	5 215	
d) towary	2 471	

Wybrane składniki skonsolidowanego rachunku zysków i strat 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:	703 327	22 353
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	462 188	22 323

2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	241 139	30
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	580 094	15 365
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	353 768	15 331
w tym amortyzacja	16 534	704
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	226 326	34
III. Zysk brutto ze sprzedaży	123 233	6 988
IV. Koszty sprzedaży	71 748	1 240
V. Koszty ogólnego zarządu	29 053	1 479
VI. Zysk ze sprzedaży	22 432	4 269

Wybrane składniki skonsolidowanego rachunku zysków i strat 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:	592 133	24 218
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	386 964	24 198
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	205 169	20
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	497 900	15 365
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	303 352	15 335
w tym amortyzacja	17 598	659
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	194 548	30
III. Zysk brutto ze sprzedaży	94 892	8 194
IV. Koszty sprzedaży	60 987	1 219
V. Koszty ogólnego zarządu	26 197	1 271
VI. Zysk ze sprzedaży	7 708	5 704

Segmenty geograficzne

W 2007 roku Grupa Indykpol prowadziła działalność na terenie Polski. Głównym rynkiem zbytu w okresie sprawozdawczym pozostał rynek krajowy. Odnotowano wzrost udziału eksportu w ogólnej sprzedaży z 23,05% w 2006 do 26,83% w 2007. W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę geograficzną rynków zbytu Grupy Indykpol.

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna

Kraj	Za okres 2007	Za okres 2006
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Polska	530 955	474 292
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	725 680	616 351

5. KOSZTY ZATRUDNIENIA

Poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem Zarządu)

	Koniec okresu 2007	Koniec okresu 2006
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Grupy zawodowe:		
1. Pracownicy umysłowi	495	514
2. Pracownicy fizyczni	1 331	1 384
Razem	1 826	1 898

Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia (w tys. zł).

	Za okres 2007	Za okres 2006
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
1. Wynagrodzenia	63 164	57 410
2. Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia pracownicze	16 168	15 198
Razem	79 332	72 608

Zatrudnienie - stan na 31/12/2007

Grupy zawodowe	Indykpol S.A.	Eldrob S.A.	Indykpol GmbH	Indykpol Fermy Sp. z o.o.	Woźzańskie Delikatesy Sp. z o.o.	"Oaza Zdrowia" Sp. z o.o.	Razem
1. Pracownicy umysłowi	428	64	1	1		1	495
2. Pracownicy fizyczni	1 004	327					1 331
Razem	1 432	391	1	1		1	1 826

Zatrudnienie - stan na 31/12/2006

Grupy zawodowe	Indykpol S.A.	Eldrob S.A.	Indykpol GmbH	Indykpol Fermy Sp. z o.o.	Razem
1. Pracownicy umysłowi	450	63		1	514
2. Pracownicy fizyczni	1 052	332			1 384
Razem	1 502	395		1	1 898

Wynagrodzenia w roku 2007

Wyszczególnienie	Indykpol S.A.	Eldrob S.A.	Indykpol GmbH	Indykpol Fermy Sp. z o.o.	Woźzańskie Delikatesy Sp. z o.o.	"Oaza Zdrowia" Sp. z o.o.	Razem
1. Wynagrodzenia	51 238	11 889		7		30	63 164
2. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 051	3 113				4	16 168
Razem	64 289	15 002		7		34	79 332

Wynagrodzenia w roku 2006

Wyszczególnienie	Indykpol S.A.	Eldrob S.A.	Indykpol GmbH	Indykpol Fermy Sp. z o.o.	Złoty Indyk S.A.	Razem
1. Wynagrodzenia	45 732	11 128	301	7	242	57 410
2. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 977	3 119	61		41	15 198
Razem	57 709	14 247	362	7	283	72 608

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 2007 TYS. ZŁ	Za okres 2006 TYS. ZŁ
Pozostałe przychody operacyjne	6 043	5 278
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	389	204
Dotacje	3 387	2 712
Inne przychody operacyjne	2 267	2 362
Pozostałe koszty operacyjne	5 454	5 116
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	86	
Inne koszty operacyjne	5 368	5 116

W roku 2007 znaczącą pozycję *Pozostałych przychodów operacyjnych* Grupy Indykpol stanowiły *Dotacje* do środków trwałych (3 387 tys. zł). W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (2 712 tys. zł), wartość rozliczonych dotacji wzrosła o 24,89%. Oprócz dotacji, istotną pozycją *Pozostałych przychodów operacyjnych* były *Inne przychody operacyjne* – 2 267 tys. zł (w 2006 – 2 362 tys. zł). Należały do nich m.in. przychody z tytułu czynszów najmu i dzierżawy (811 tys. zł) oraz otrzymanych kar i odszkodowań (295 tys. zł). *Inne koszty operacyjne* Grupy w roku 2007 to przede wszystkim koszty z tytułu czynszów najmu i dzierżawy (810 tys. zł), darowizny (205 tys. zł), zapłacone odszkodowania i kary (403 tys. zł).

Wyszczególnienie	Za okres 2007	Za okres 2006
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja	17 238	18 257
Zużycie materiałów i energii	478 221	409 957
Usługi obce	92 849	79 123
Podatki i opłaty	3 867	3 547
Wynagrodzenia	63 164	57 410
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 168	15 198
Pozostałe koszty rodzajowe	6 791	5 587
Razem koszty według rodzaju	678 298	589 079
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-9 116	4 832
Inne	-189 817	-174 791
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-2 639	-3 123
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-72 988	-62 206
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-30 533	-27 404
Odpis aktualizujący od zapasów	-3 869	-6 948
Odpis aktualizujący od należności	-237	-752
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	369 099	318 687

7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 2007 TYS. ZŁ	Za okres 2006 TYS. ZŁ
Przychody finansowe	5 736	5 997
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3	
od jednostek powiązanych	3	
Odsetki, w tym:	428	587
Zysk ze zbycia inwestycji i transakcji walutowych	1 525	2 219
Aktualizacja wartości inwestycji i transakcji walutowych	3 554	2 998
Inne	226	193
Koszty finansowe	4 653	5 231
Odsetki	3 789	5 231
Strata ze zbycia inwestycji i transakcji walutowych	175	
Aktualizacja wartości inwestycji i transakcji walutowych	32	
Inne	657	

W roku 2007 można zauważyć spadek *Przychodów finansowych* w porównaniu z analogicznym okresem roku 2006 (o 4,35%). Tak jak w roku ubiegłym, istotną pozycją *Przychodów finansowych* Grupy 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 Grupie kredytów (3 789 tys. zł) oraz *Inne* koszty finansowe (657 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 11,05%.

8. PODATEK DOCHODOWY

Całość bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19 % (2006 19 %) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym z uwzględnieniem kwoty zwrotu podatku za 2004 r. i 2006r.: 409 tys. złotych.

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

	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	%	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ	%
Zysk przed opodatkowaniem	<u>28 384</u>		<u>14 359</u>	
Dochód do opodatkowania	29 987		4 430	
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2006: 19%)	5 289		842	
Różnica między zyskiem brutto a podstawą opodatkowani podatkiem dochodowym	-1 603		9 929	
Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego	<u>4 713</u>	<u>19</u>	<u>3 231</u>	<u>6</u>

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

	Za okres 2007 TYS. ZŁ	Za okres 2006 TYS. ZŁ
Zysk Brutto	<u>28 384</u>	<u>14 359</u>
Pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto	1 603	-9 929
instrumenty finansowe-aktualizacje wyceny	-3 552	-589
odpis aktualizacyjny od zapasów	2 577	-7 225
dotacje otrzymane	-3 386	-1 798
odpisy należności	947	268
pozostałe koszty NKUP	1 683	1 981
leasing	-799	-1 152
niezrealizowane różnice kursowe	333	-220
rezerwa na przewidywane koszty	1 061	563
amortyzacja NKUP	2 362	-2 307
opłaty PFRON NKUP	414	233
wynagrodzenia różnice przejściowe	-114	290
darowizny	92	119
odpis udzielonej pożyczki	-84	-2 401
wynik na transakcjach wzajemnych	6	1 565
straty spółek zależnych	63	744
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	<u>29 987</u>	<u>4 430</u>
Podatek dochodowy 19%	5 698	842
Zwrot podatku za 2004r. i 2006r.	409	
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	5 289	842

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
Zyski		
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	23 611	11 154
Liczba wyemitowanych akcji		
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
Działalność kontynuowana		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi	23 611	11 154
Zysk na akcje	7,56	3,57

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. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

WARTOŚĆ BRUTTO	TYS. ZŁ
Na dzień 1 stycznia 2007	1 965
Na dzień 31 grudnia 2007	1 965
SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI	
Na dzień 1 stycznia 2007	1 120
Utrata wartości rozpoznana w ciągu roku	
Na dzień 31 grudnia 2007	1 120
WARTOŚĆ NETTO	
Na dzień 1 stycznia 2007	845
Na dzień 31 grudnia 2007	845
	30

11. 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	3 917	526	639	6 604
a) zwiększenia: zakup, inne		96	246	330	672
b) zmniejszenia: sprzedaż, inne			16		16
Na koniec okresu 31-12-2007	1 522	4 013	756	969	7 260
Skumulowana amortyzacja:					
Na koniec okresu 31-12-2006	1 522	3 756	420	359	6 057
a) amortyzacja za okres I-XII.07		87	98	80	265
b) zmniejszenia: sprzedaż, inne					0
Na koniec okresu 31-12-2007	1 522	3 843	518	439	6 322
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	161	106	280	547
Na koniec okresu 31-12-2007	0	170	238	530	938

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

12. 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	2 071	123 943	107 480	15 593	4 622	2 394	256 103
a) zwiększenia	0	4 950	5 498	917	561	16 329	28 255
- zakup		4 950	5 166	250	561		10 927
- przyjęte w leasing, zwrócone leasingodawcy			332	667			999
- rozpoczęte inwestycje						16 329	16 329
b) zmniejszenia	1	373	1 456	2 211	56	12 112	16 209
- sprzedaż, likwidacja	1	373	867	352	56		1 649
- inne				34			34

- przekazane w leasing, zwrócone leasingodawcy	589	1 825	2 414
- rozliczenie inwestycji		12 112	12 112
c) różnice kursowe z tyt. przeliczenia jednostki powiązanej			0

Na koniec okresu 31-12-2007	2 070	128 520	111 522	14 299	5 127	6 611	268 149
------------------------------------	--------------	----------------	----------------	---------------	--------------	--------------	----------------

Skumulowana amortyzacja:

Na koniec okresu 31-12-2006	5	27 657	31 085	5 745	1 701	0	66 193
a) amortyzacja za okres I - XII.07		3 674	9 753	3 043	652		17 122
b) zmniejszenie amortyzacji z tyt.	0	108	676	1 599	56		2 439
- sprzedaż, likwidacja		108	531	233	23		895
- inne / darowizna							0
- zakończenie umowy leasing			145	1 366	33		1 544
c) transakcje podmiotów powiązanych		1 764	-1 960				-196
Na koniec okresu 31-12-2007	5	32 987	38 202	7 189	2 297	0	80 680

Odpis z tyt. utraty wartości:

Na koniec okresu 31-12-2006	0	575	795	39	0	0	1 409
- zwiększenie		485	1 552	0			2 037
- zmniejszenie			9	3			12
Na koniec okresu 31-12-2007	0	1 060	2 338	36	0	0	3 434

Wartość netto:

Na koniec okresu 31-12-2006	2 066	95 711	75 600	9 809	2 921	2 394	188 501
Na koniec okresu 31-12-2007	2 065	94 473	70 982	7 074	2 830	6 611	184 035

Utrata wartości dotycząca budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń wynika z zaprzestania wykorzystywania ich do działalności gospodarczej wynosiła (stan na koniec okresu) 2 205 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. zł, maszyny i urządzenia 618 tys. zł).

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

Tytuł	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Środki trwałe własne	260 822	251 545
Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - ujęte w aktywach	2 486	3 923
Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - nie wykazane w aktywach	34 481	34 859
	297 789	290 327

Charakterystyka zobowiązań zabezpieczonych na majątku trwałym i obrotowym Grupy

2007 r.

Lp.	Rodzaj zobowiązania / zabezpieczenie	Kwota zabezpieczenia w tys. zł na dzień 31-12-2007	
		na majątku trwałym	na majątku obrotowym
1	hipoteka kaucyjna	77 500	
2	hipoteka umowna	22 843	
3	zastaw	19 798	
4	przewłaszczenie	18 757	300
	RAZEM	138 898	300

2006 r.

Lp.	Rodzaj zobowiązania / zabezpieczenie	Kwota zabezpieczenia w tys. zł na dzień 31-12-2006	
		na majątku trwałym	na majątku obrotowym
1	hipoteka kaucyjna	61 103	
2	hipoteka umowna	34 478	
3	zastaw	24 231	
4	przewłaszczenie	35 327	15 825
	RAZEM	155 139	15 825

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Do środków trwałych wykazywanych pozabilansowo Grupa 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).

13. JEDNOSTKI ZALEŻNE

1. Nazwa i forma prawna jednostki	Lubuskie Zakłady Drobiarskie Eldrob S.A.	Indykpol GmbH	Indykpol Fermy Sp. z o.o.	Wołżańskie Delikatesy Sp. z o.o.	"Oaza Zdrowia" Sp. z o.o.
2. Siedziba	Świebodzin	Guben	Olsztyn	Wierchnij Ustón	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

14. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne

WARTOŚĆ GODZIWA

TYS. ZŁ

Na dzień 1 stycznia 2007

135

Zwiększenie/zmniejszenie wartości godziwej w ciągu roku

Na dzień 31 grudnia 2007

135

WARTOŚĆ GODZIWA

TYS. ZŁ

Na dzień 1 stycznia 2006

135

Zwiększenie/zmniejszenie wartości godziwej w ciągu roku

Na dzień 31 grudnia 2006

135

Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Grupę 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 z Grupą Indykpol rzeczoznawcę majątkowego.

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Koniec okresu 31/12/2007	Koniec okresu 31/12/2006
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
W jednostkach powiązanych		
- akcje i udziały		
W pozostałych jednostkach	842	4
- akcje i udziały	4	4
- udzielone pożyczki	838	
Wartość godziwa	842	4

Przedstawione powyżej aktywa finansowe reprezentują nienotowane udziałowe papiery wartościowe przedstawiające prawo do kapitału, które potencjalnie mogą przynieść korzyści Grupie 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.

15. ZAPASY I AKTYWA BIOLOGICZNE

	Koniec okresu 31/12/2007	Koniec okresu 31/12/2006
	TYS. ZŁ	TYS. ZŁ
Aktywa biologiczne	21 433	23 527
Materiały	8 596	7 151
Półprodukty i produkty w toku	6 750	1 462
Wyroby gotowe	9 005	5 215
Towary	5 356	2 471
	51 140	39 826

Na dzień bilansowy zapasy stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Grupę 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

Zapasy według rodzaju	Koniec okresu 31/12/2007			
	Wartość według ceny zakupu	Wartość według kosztów standardowego	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
Aktywa biologiczne		25 233	-3 800	21 433
Materiały	8 650		-54	8 596
Półprodukty i produkty w toku		6 765	-15	6 750
Produkty gotowe		9 005		9 005
Towary	5 356			5 356
Zaliczki na poczet dostaw				
	14 006	41 003	-3 869	51 140

Zapasy według rodzaju	Koniec okresu 31/12/2006			
	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	7 222		-71	7 151
Półprodukty i produkty w toku		1 470	-8	1 462
Produkty gotowe		6 439	-1 224	5 215
Towary	2 471			2 471
Zaliczki na poczet dostaw				
	9 693	31 436	-1 303	39 826

Na dzień 31.12.2007 roku Grupa 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. W roku 2006 r. utworzono odpis na spodziewany spadek cen wyrobów gotowych.

Zapasy netto według okresów zalegania w magazynach

Zapasy według rodzaju	Koniec okresu 31/12/2007				
	Okres zalegania				Razem
	do 6 m-cy	6 m-cy do 1 roku	1 - 2 lat	ponad 2 lata	
Aktywa biologiczne	21 433				21 433
Materiały	8 596				8 596
Półprodukty i produkty w toku	6 750				6 750
Produkty gotowe	9 005				9 005
Towary	5 356				5 356
Razem	51 140				51 140

Zapasy według rodzaju	Koniec okresu 31/12/2006				
	Okres zalegania				
	do 6 m-cy	6 m-cy do 1 roku	1 - 2 lat	ponad 2 lata	Razem
Aktywa biologiczne	23 527				23 527
Materiały	7 151				7 151
Półprodukty i produkty w toku	1 462				1 462
Produkty gotowe	5 215				5 215
Towary	2 471				2 471
Razem	39 826				39 826

16. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Należności z tytułu leasingu

	Minimalne raty leasingowe	
	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Należności z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:	<u>1 686</u>	<u>2 037</u>
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	<u>285</u>	<u>383</u>
Wartość bieżąca minimalnych rat należnych rat leasingowych	<u>1 401</u>	<u>1 654</u>
Do jednego roku	381	360
Od dwóch do pięciu lat włącznie	801	1014
Powyżej pięciu lat	219	280

Grupa Indykpol 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 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Należności krótkoterminowe		
1. Należności od jednostek powiązanych	6 600	8 446
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 600	8 446
- do 12 miesięcy	6 600	8 446

- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	72 858	63 301
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	62 682	53 391
- do 12 miesięcy	62 682	53 391
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 439	9 209
c) inne	356	341***
d) z tytułu leasingu	381	360
Należności krótkoterminowe	79 458	71 747

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 6 206 tys. EUR/22 229 tys. zł, 141 tys. SKK/15 tys. zł, 4 087 tys. RUB/407 tys. zł i odpowiednio 4 514 tys. EUR/ 17 134 tys. zł oraz 27 tys. SKK/ 3 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.

***- wyjaśnienie str. 55.

Odpis na należności od pozostałych jednostek

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				
Stan na 01/01/2007	301	459		263	4 376	5 399
Zwiększenia	650				442	1 092
dokonanie odpisu w koszty handlowe	650				391	1 041
przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)					51	51
Zmniejszenia	528			78	1 918	2 524
zmniejszenie odpisów rozliczonych z kosztami handlowymi	46			63	136	245
wykorzystanie odpisów (z kontami zesp. 2)	51			15	1 782	1 848
przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	386					386
inne	45					45
Stan na 31/12/2007	423	459		185	2 900	3 967

Odpis na należności od pozostałych jednostek

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				
Stan na 01/01/2006	582	1 512		254	4 791	7 139
Zwiększenia				15	275	290
dokonanie odpisu				15	85	100
przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)					190	190
Zmniejszenia	281	1 053		6	690	2 030
zmniejszenie odpisów rozliczonych z kosztami handlowymi		709		6	43	758
						38

wykorzystanie odpisów (z kontami zesp. 2)	6	344	621	971
przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	275			275
inne			26	26
Stan na 31/12/2006	301	459	263	4 376
				5 399

Grupa w 2007 r. dokonała odpisów aktualizujących należności handlowych na kwotę 650 tys. zł. Wartość odpisów od należności na 31 grudnia 2007 roku wynosi 3 967 tys. zł, w tym 2 900 tys. zł dotyczy odpisów należności z tytułu dostaw i usług dochodzonych na drodze sądowej, pozostała kwota dotyczy innych należności. Z tytułu spłaty rozwiązano rezerwy na kwotę 245 tys. zł.

Grupa w 2006 r. nie dokonywała odpisów aktualizujących od należności handlowych. Wartość odpisów od należności na 31 grudnia 2006 roku wynosi 5 399 tys. zł, w tym 4 376 tys. zł dotyczy odpisów należności z tytułu dostaw i usług dochodzonych na drodze sądowej, pozostała kwota *dotyczyła* innych należności. Z tytułu spłaty rozwiązano rezerwy na kwotę 758 tys. zł.

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	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 187	7 872
a) krótkoterminowe instrumenty finansowe*	11 016	7 462
b) udzielone pożyczki**	171	410
2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 617	12 008
<i>w tym w walucie tys. EUR/zł</i>	<i>605/2 167</i>	<i>172/660</i>
<i>w tym w walucie tys. USD/zł</i>	<i>40/98</i>	<i>4/11</i>
<i>w tym w walucie tys. RUB/zł</i>	<i>2 896/288</i>	
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 546	12 008***
b) inne środki pieniężne	71	
Krótkoterminowe aktywa finansowe i środki pieniężne	20 804	19 880

* - 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.

***- wyjaśnienie str. 55.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczane w czasie koszty obejmują następujące pozycje:

Wyszczególnienie	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Ubezpieczenia	274	299
Prenumerata	19	21
Inne	1 476	184
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 769	504

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	69 282	46 666	18 392	4 034	190		
Pozostałe należności	10 176	10 176					
Razem	79 458	56 842	18 392	4 034	190		

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	61 837	41 636	14 742	5 369	90		
Pozostałe należności	9 910	9 910					
Razem	71 747	51 546	14 742	5 369	90		

17. KREDYTY I POŻYCZKI

	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Kredyty w rachunku bieżącym	27 224	
Kredyty bankowe	43 676	89 158
Pożyczki	232	631
Razem	71 132	89 789
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	36 577	53 079
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat	33 436	22 262
W okresie od 3 do 5 lat	1 119	13 958
Powyżej 5 lat		490
Razem	71 132	89 789

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty

Koniec okresu 31/12/2007	Razem ZŁ	ZŁ	EUR
Kredyty w rachunku bieżącym	27 224	27 224	
Kredyty i pożyczki bankowe	43 908	40 327	1 000
Koniec okresu 31/12/2006	Razem ZŁ	ZŁ	EUR
Kredyty w rachunku bieżącym	4 214		1 100
Kredyty i pożyczki bankowe	85 575	70 058	4 050

W tabeli dotyczącej zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę 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	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 kaucyjna łączna do kwoty 23 000 000 Zł - Jesienna 3, KW 34403/5, Biesal, KW 34404/2, Kraśnik KW 34894, Lidzbark Warmiński KW 14110 Hipoteka umowna w kwocie kredytu-Jesienna przewłaszczenie środków trwałych- 2 305 362 zł zastaw rejestrowy na taborze do przewozu żywcia 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 w kwocie kredytu na nieruchomości Januskowo przewłaszczenie środków trwałych- do kwoty 950 000 zł przewłaszczenie zapasów do wartości 300 000 zł 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	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 184 338 zł	zastaw na maszynach i urządzeniach przelew 50%wierzytelności z ARIMR zastaw na samochodach	wibor+0,6

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL za okres 01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.

									własny in blanco cesja praw z polisy	
PKO BP	inwestycyjny	634	294	78	216	06.12.2005	01.07.2011	kwartalnie 19 626 zł	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	83 000 zł	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach cesja wierzitelności 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	85 000 zł	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach cesja wierzitelności 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	euribor+0,85

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL za okres 01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.

									przewłaszczenie dkostniarka, u. ważące i sortujące, automatyczna linia patroszenia kurcząt, urządzenie do czyszczenia wody.	
DZ BANK	obrotowy	5 000	500		500	26.04.2007	26.04.2010	jednorazowo	hipoteka kaucyjna łączna - 5 500 000 zł -Stryjowo, KW 12969, Biesal KW 34404/2	wibor+0,75
KREDYT BANK S.A. Zielona Góra	kredyt inwestycyjny z dopłatami ze środków ARIMR udzielony w transzach	6 406	2 717	988	1 729	25-10-2002	30-09-2010	82330,52 zł	Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości KW nr 10327, cesja praw z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych w/w nieruchomości; przewłaszczenie na rzecz Banku maszyn i urządzeń objętych umową kredytową. Poręczenie INDYKPOL SA	Oprocentowanie zmienne 1,16 stopy redyskontowej weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez NBP.
KREDYT BANK S.A. Zielona Góra	kredyt inwestycyjny SPO-ROL	1 039	206	174	32	20-01-2006	31-12-2012	14426,41zł	cesja należności od ARIMR (zwrot dotacji), zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej.	Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M + 0,70 p.p.
KREDYT BANK S.A. Zielona Góra	kredyt inwestycyjny SPO-ROL	2 031	371	338	33	20-01-2006	31-12-2012	28208,69 zł	cesja należności od ARIMR (zwrot dotacji), zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej.	Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M + 0,70 p.p.
KREDYT BANK S.A. Zielona Góra	kredyt inwestycyjny SPO-ROL	717	130	119	11	20-01-2006	31-12-2012	9961,54 zł	cesja należności od ARIMR (zwrot dotacji), zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej.	Oprocentowanie zmienne WIBOR 1M + 0,70 p.p.
BRE S.A Olsztyn	kredyt inwestycyjny	4 680	2 068	1 500	568	05-08-2004	31-07-2009	125000 zł	cesja wierzytelności objętych umową na Bank na ARIMR (zwrot dotacji); weksel in blanco INDYKPOL S.A.; zastawa rejestrowa na zakupione maszyny i urządzenia	zmienna stopa WIBOR 1M + 1,00 p.p.
BRE S.A Olsztyn	kredyt w rachunku bieżącym	5 000	2 433	2 433	0	24-10-2007	30-11-2010	jednorazowo	weksel in blanco awalowany przez INDYKPOL S.A.; hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 6.000.000zł na nieruchomości zabudowanej o powierzchni 1158,76 ha położonej w Świebodzinie ul. Poznańska 56 i wsi Lubinicko opisanej w KW 10327.	zmienna stopa WIBOR O/N + 0,5 p.p.
RAZEM KREDYTY			70 900	36 345	34 555					

Zobowiązania z tytułu pożyczek na 31.12.2007 w tys. zł

KREDYTODAWCA	RODZAJ POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI 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 przewłaszczenia 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						

18. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY POCHODNE

W związku z prowadzoną działalnością, Grupa 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 Grupie skupia się przede wszystkim na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz na minimalizacji potencjalnych niekorzystnych wpływów na jej wyniki finansowe. Osobą odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem finansowym w Grupie jest dyrektor ds. ekonomiczno – finansowych Spółki dominującej. Działalność dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym polega na realizacji *Polityki zarządzania ryzykiem finansowym*, zatwierdzonej przez Zarząd. Dyrektor finansowy, w ścisłej współpracy z głównym księgowym oraz jednostkami operacyjnymi, dokonuje m.in. identyfikacji i oceny ryzyka a także zabezpieczenia Grupy 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 dominującej 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

Grupa 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 Grupę 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 dominująca 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 Grupa 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 Grupę 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 dominująca 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 Grupy.

W roku 2007, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem strat, związanych z zakupem towarów w przyszłości, wynikającym z niekorzystnych zmian kursów walut obcych, Spółka dominująca 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 skonsolidowanym 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 Grupę Indykpol 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 Grupa w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Główne ryzyko kredytowe Grupy 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 Grupy 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 Grupie 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. Grupa 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.

	Wartość bilansowa w tys. zł	Ryzyko stóp procentowych (SP)				Ryzyko walutowe			
		(+/-)100 pb w Zł (+/-)60 pb w EUR (+/-)60 pb w USD		(-)100 pb w Zł (-)60 pb w EUR (-)60 pb w USD		15%		-15%	
Pozycja w sprawozdaniu finansowym		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)	9 617	84		-84		-333		333	
Należności z tytułu dostaw i usług (2)	69 282					-3 337		3 337	
Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) (3)	11 016	60		-60		1 652		-1 652	
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		144		-144		-2 018		2 018	
Podatek (19%)		-27		27		383		-383	
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		117		-117		-1 634		1 634	
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (4)	-44 926					475		-475	
Kredyty i pożyczki (5)	-71 132	-697		697		537		-537	
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-697		697		1 012		-1 012	
Podatek (19%)		132		-132		-192		192	
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-565		565		820		-820	
Razem zwiększenie/zmniejszenie		-448		448		-814		814	

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:

1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiły razem 9 617 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej - 7 064 tys. zł
- b) w EUR - 605 tys. EUR (2 167 tys. zł)
- c) w USD - 40 tys. USD (98 tys. zł)
- d) w RUB - 2 896 tys. RUB (288 tys. zł)

2. Należności z tytułu dostaw i usług wynosiły razem 69 282 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej - 46 631 tys. zł
- b) w EUR - 6 206 tys. EUR (22 229 tys. zł)
- c) w SKK - 141 tys. SKK (15 tys. zł)
- d) w RUB - 4 087 tys. RUB (407 tys. zł)

3. Instrumenty pochodne wynosiły razem 11 016 tys. zł

4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły razem 44 926 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej - 41 682 tys. zł
- b) w EUR - 882 tys. EUR (3 158 tys. zł)
- c) w USD - 4 tys. USD (9 tys. zł)
- d) w RUB - 775 tys. RUB (77 tys. zł)

5. Kredyty i pożyczki wynosiły razem 71 132 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej - 67 550 tys. zł
- b) 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:	842	842	4					838	
Aktywa finansowe	842	842	4					838	
Aktywa finansowe obrotowe:	100 262	100 262		10 973				89 289	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79 458	79 458						79 458	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 617	9 617						9 617	
Pozostałe aktywa finansowe	11 187	11 187		10 973				214	
Razem:	101 104	101 104	4	10 973				90 127	

	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:	36 125	36 125			36 125				
Kredyty i pożyczki	34 555	34 555			34 555				
Pozostałe zobowiązania	1 570	1 570			1 570				
Zobowiązania krótkoterminowe:	89 655	89 655			89 655				
Kredyty i pożyczki	36 577	36 577			36 577				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 929	51 929			51 929				
Inne zobowiązania finansowe	1 149	1 149			1 149				
Razem:	125 780	125 780			125 780				

19. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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

	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Kapitał własny	173 650	150 275
Minus: wartości niematerialne i wartość firmy	1 783	1 392
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	171 867	148 883
Suma bilansowa	345 135	326 725
Wskaźnik kapitału własnego	0,50	0,46
Zysk z działalności operacyjnej	27 290	13 574
Plus: amortyzacja	17 238	18 257
EBITDA	44 528	31 831
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	73 634	93 072
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	1,65	2,92

19. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Ruchy w obrębie podatku odroczonego Grupy Indykpol 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 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 2006	2 099	252			50				624			3 025
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	45	538		3	11		5	29	-153		382	860
Obciążenie kapitału w ciągu okresu												
Stan na dzień 31 grudnia 2007	2 144	790		3	61		5	29	471		382	3 885
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0											
Stan na dzień 31 grudnia 2006			1 449	15	6	13	3	3	641	1 418	7 922	11 470
Obciążenie wyniku w ciągu okresu			-232	-15	-6	-11	-3	-3	-184	675	-276	-55
Obciążenie kapitału w ciągu okresu												
Stan na dzień 31 grudnia 2007			1 217			2			457	2 093	7 646	11 415

	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 rzecowego 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	1 646	1 418		73	266			53	696			4 152
Obciążenie wyniku w ciągu okresu	453	-1 166		-23	-266			-53	-72			-1 127
Obciążenie kapitału w ciągu okresu												
Stan na dzień 31 grudnia 2006	2 099	252		50					624			3 025
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego												
Stan na dzień 31 grudnia 2005			180			23	1		672	1 306	8 008	10 190
Obciążenie wyniku w ciągu okresu			1 269	15	6	-10	2	3	-31	112	-86	1 280
Obciążenie kapitału w ciągu okresu												
Stan na dzień 31 grudnia 2006			1 449	15	6	13	3	3	641	1 418	7 922	11 470

20. ZOBOWIĄZANIA**Zobowiązania długoterminowe**

Wyszczególnienie	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Zobowiązania długoterminowe	36 125	38 800
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	36 125	38 800
a) z tytułu leasingu	1 543	2 094
b) kredyty i pożyczki	34 555	36 706
c) inne	27	

Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
	89 655	99 735
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	89 655	99 735
a) Z tytułu dostaw i usług	44 926	36 951
- do 12 miesięcy	44 926	36 951
b) Z tytułu leasingu	959	1 189
c) Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 715	5 181
d) Z tytułu wynagrodzeń	3 286	2 987
e) Zaliczki na poczet dostaw	2	1
f) Inne***	190	343
g) Kredyty i pożyczki	36 577	53 083

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 44 926 tys. zł (na 31 grudnia 2006 – 36 951 tys. zł), z czego:

- zobowiązania w walucie polskiej - 41 682 tys. zł (na 31 grudnia 2006 – 35 203 tys. zł),
- zobowiązania w EUR - 882 tys. EUR tj. 3 158 tys. zł (na 31 grudnia 2006 – 454 tys. EUR tj. 1 741 tys. zł),
- zobowiązania w USD - 4 tys. USD tj. 9 tys. zł (na 31 grudnia 2006 – 3 tys. USD tj. 7 tys. zł),
- zobowiązania w RUB - 775 tys. RUB tj. 77 tys. zł (na 31 grudnia 2006 – 0 tys. RUB).

*** Wskutek korekty prezentacji Zakładowego Funduszu Świadczeń Społecznych, w sprawozdaniu dokonaniu następujących zmian: w pozycji *inne zobowiązania* są rozliczone zobowiązania z tytułu funduszu pozostające po usunięciu z bilansu aktywów i pasywów z tytułu ZFŚŚ. W związku z tym, w celu zapewnienia porównywalności w okresie porównawczym, dokonano następujących zmian, usuwając z aktywów bilansu *środki pieniężne* na kwotę 178 tys. zł, z *innych należności* krótkoterminowych kwotę 1 398 tys. zł, z pasywów zobowiązania z tytułu ZFŚŚ 1 723 tys. zł a nadwyżkę pasywów nad aktywami zaprezentowano w pozycji *inne zobowiązania*.

Charakterystyka innych zobowiązań

Zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	Minimalne raty leasingowe	
	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w okresie:	2 801	3 747
Do jednego roku	1 122	1 410
Od dwóch do pięciu lat włącznie	1 679	2 337
Powyżej pięciu lat		
Minus: przyszłe odsetki	299	464
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	2 502	3 283
Do jednego roku	959	1 189
Od dwóch do pięciu lat włącznie	1 543	2 094
Powyżej pięciu lat		

Zgodnie z polityką Grupy, 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 2 502 tys. zł, z tego część długoterminowa 1 543 tys. zł, część krótkoterminowa 959 tys. zł (w 2006 - 3 283 tys. zł, z tego odpowiednio część długoterminowa 2 094 tys. zł, część krótkoterminowa 1 189 tys. zł).

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 540	17 543
a) otrzymana dotacja Sapard	24 540	17 543
2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 274	3 203
a) rezerwa z tytułu odszkodowań	58	30
b) rezerwa z tytułu kar	23	55
c) otrzymana dotacja Sapard	3 193	3 115
d) inne		3
Rozliczenia międzyokresowe bierne	27 814	20 746

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 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 926	44 244	682			
Kredyty i pożyczki	71 132	168	992		35 417	34 555
Pozostałe zobowiązania	9 722	7 379	148		625	1 570
Razem	125 780	51 791	1 822	0	36 042	36 125

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						0
Kredyty i pożyczki	5 696	28 481	378			34 555
Pozostałe zobowiązania	791	449	205	49	76	1 570
Razem	6 487	28 930	583	49	76	36 125

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	36 951	36 853	87		11	
Kredyty i pożyczki	89 789	168	992	44 551	7 372	36 706
Pozostałe zobowiązania	11 795	8 722	209		770	2 094
Razem	138 535	45 743	1 288	44 551	8 153	38 800

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	21 655	8 567	4 670	948	866	36 706
Pozostałe zobowiązania	767	663	345	174	145	2 094
Razem	22 422	9 230	5 015	1 122	1 011	38 800

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	1 303	883	762	1 712	4 974
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	9 350	714	1 492	49	4 898	16 503
Rozwiązanie rezerwy w ciągu roku	827	24			60	911
Wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	8 837	403	2 375	7	4 064	15 686
Stan na dzień 31 grudnia 2006		1 590		804	2 486	4 880
Rezerwy do 1 roku		1 590		70	2 486	4 146
Rezerwy powyżej 1 roku				734		734
	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		1 590		804	2 486	4 880
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	12 833	563	600	25	10 561	24 582
Rozwiązanie rezerwy w ciągu roku		507			10 024	10 531
Wykorzystanie rezerwy w ciągu roku	12 085	310			917	13 312
Stan na dzień 31 grudnia 2007	748	1 336	600	829	2 106	5 619
Rezerwy do 1 roku	748	1 169	600	102	2 273	4 892
Rezerwy powyżej 1 roku				727		727

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	81 274
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	1 350
Utworzony ustawowo	5 208
Zyski z lat ubiegłych	88 850
Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku	95 408

Kapitał zapasowy

TYS. ZŁ

Stan na dzień 1 stycznia 2006 roku	55 928
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	1 350
Utworzony ustawowo	5 208
Zyski z lat ubiegłych	74 716
Stan na dzień 31 grudnia 2006 roku	81 274

24. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH

**Razem
TYS. ZŁ**

Stan na dzień 1 stycznia 2007	53 322
Zmniejszenia z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	14 134
Odwroćenie różnic kursowych z przeliczenia 2006 roku	86
Stan na dzień 31 grudnia 2007	39 102

	Razem
	TYS. ZŁ
Stan na dzień 1 stycznia 2006	43 043
Zwiększenie z tytułu przeniesienia zysków spółek zależnych z 2005	164
Zwiększenie udziału w spółkach zależnych	
Korekta błędów podstawowych	-1 000
Odwroćenie różnic kursowych z przeliczenia 2005 roku	-39
Stan na dzień 31 grudnia 2006	42 168

25. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> TYS. ZŁ	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u> TYS. ZŁ
Zysk netto	23 611	11 154
Korekta o pozycje:	685	16 606
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	60	-26
Zyski straty z tytułu różnic kursowych	-1 730	812
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	17 238	18 257
Odsetki	22	2 343
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 648	2 759
Wzrost/(spadek) salda zapasów	-11 261	4 276
Wzrost/(spadek) salda rezerw	1 001	1 577
Wzrost/(spadek) salda należności	15 283	4 707
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-16 527	-18 066
Wzrost/(spadek) salda rozliczeń międzyokresowych	-5 180	-1 436
Inne korekty	131	1 403
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	24 296	27 760

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. Inne korekty rachunku przepływów pieniężnych Grupy w 2007 r. stanowią korekty związane z doprowadzeniem rachunku przepływów pieniężnych spółki zależnej do zgodności ze standardami grupy.

Inne korekty rachunku przepływów pieniężnych Grupy w 2006 r. stanowią korekty zysku netto wynikające z eliminacji zysku na transakcjach wzajemnych dotyczących środków trwałych na kwotę - 1 887 tys. zł, odwrócenia straty na sprzedaży akcji spółki zależnej na kwotę 350 tys. zł, odwrócenia odpisów na utratę wartości dotyczących należności od spółki powiązanej, różnic kursowych na łączną kwotę 121 tys. zł, oraz odpis ujemnej wartości firmy z konsolidacji w kwocie 13 tys. zł.

26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na koniec 2007 roku Grupa Indykpol posiadała aktywne poręczenia na łączną kwotę 1 384 tys. zł (na koniec 2006 roku - 3 668 tys. zł).

Poręczenia udzielone przez Indykpol SA - stan na 31.12.2007 r.

Jednostka	Zależność	Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. zł)
Rolmex S.A.	Dominujący	AWRSP - poręczenie wekslowe Kredyt w BRE	134 1 250
Razem Rolmex			1 384
Ogółem poręczenia			1 384

Poręczenia udzielone przez Indykpol SA - stan na 31.12.2006 r.

Jednostka	Zależność	Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. zł)
Rolmex S.A.	Dominujący	AWRSP - poręczenie wekslowe Kredyt w BRE	134 1 250
Razem Rolmex			1 384
Złoty Indyk	niezależny	umowa najmu Elias Business D umowa najmu Elias Business D	2 178 107
Razem Złoty Indyk			2 284
Ogółem poręczenia			3 668

27. UMWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Grupa jako leasingobiorca

	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	3 379	3 205

Grupa jako leasingodawca

	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. ZŁ	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. ZŁ
Przychód z tytułu wynajmu	1 124	1 965

28. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Grupa Indykpol 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. Grupa nie oferuje żadnych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Grupa 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 ekonomiczno – finansową Spółki Indykpol.

30 . TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje handlowe

W 2007 roku Grupa 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
Rolmex S.A.	39 194	30 904	1 046	1 204			6 600	8 446

Spółka Rolmex jest Spółką dominującą wobec Indykpol S.A.

Transakcje z członkami zarządu

W okresie obrotowym 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 wspólnikami). 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 w tym z tyt. pełnienia funkcji w radach nadzorczych spółek zależnych 120 tys. zł,
Kulikowski Feliks	- 275 tys. zł, w tym 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.