

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INDYKPOL S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU



Marzec 2012



Spis treści

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
2.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
3.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
4.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
5.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
6.	INFORMACJE OGÓLNE.....	10
7.	SKŁAD GRUPY	10
8.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI.....	11
9.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	11
10.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
11.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
11.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	11
11.2.	WALUTA POMIARU.....	11
12.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	11
12.1.	STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE	11
12.2.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE.....	12
12.3.	DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	14
13.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	14
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD	14
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW.....	14
14.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
14.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	15
14.2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	15
14.3.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	16
14.4.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	16
14.5.	LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	16
14.6.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	17
14.7.	ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH	17
14.8.	INSTRUMENTY FINANSOWE	17
14.9.	ZAPASY.....	19
14.10.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	19
14.11.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	19
14.12.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	19
14.13.	KAPITAŁ WŁASNY	20
14.14.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	20
14.15.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	20
14.16.	REZERWY.....	20
14.17.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	20
14.18.	PRZYCHODY	21
13.18.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW	21
13.18.2.	ŚWIADCZENIE USŁUG.....	21
13.18.3.	ODSETKI	21
13.18.4.	DYWIDENDY	21
13.18.5.	PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU.....	21
14.19.	DOTACJE	21
14.20.	PODATEK DOCHODOWY.....	21
14.21.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	22
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	22
16.	PRZYCHODY I KOSZTY	25
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	25
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	25
16.3.	PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE KOSZTÓW (UKŁAD KALKULACYJNY).....	26
16.4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	26



16.5.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	27
16.6.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	27
17.	PODATEK DOCHODOWY.....	28
17.1.	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	28
18.	MAJĄTEK SOCJALNY I ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	29
19.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	29
20.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30
21.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	32
22.	PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW	32
23.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	33
24.	NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	34
25.	UDZIAŁY I AKCJE	34
26.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE).....	34
27.	ZAPASY.....	34
28.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	36
29.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	37
30.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	37
31.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	38
31.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	38
32.	REZERWY	39
32.1.	ZMIANY STANU REZERW	39
33.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	40
33.1.	PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH.....	40
33.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	40
34.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	41
35.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE (Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG) ORAZ POZOSTAŁE	44
36.	DOTACJE	44
37.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	46
37.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA	46
37.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA.....	46
37.3.	INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	47
37.4.	ROZLICZENIA PODATKOWE	47
38.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	47
39.	WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	48
40.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	49
40.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ.....	49
40.2.	RYZYSKO WALUTOWE.....	49
40.3.	INNE RYZYSKO CENOWE.....	50
40.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO RYNKOWE	50
40.5.	RYZYSKO KREDYTOWE	52
40.6.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	53
41.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	53
42.	INSTRUMENTY FINANSOWE	54
43.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	58
44.	OTRZYMANE ZALICZKI	58
45.	WYNAGRODZENIE AUDYTORA.....	59
46.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	59



1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	2011	2010	2011 EUR	2010 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	975 907	858 900	235 719	214 491
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 979	15 544	2 169	3 882
Zysk (strata) brutto	2 340	4 954	565	1 237
Zysk (strata) netto	5 892	3 289	1 423	821
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 908	14 933	2 635	3 729
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 433)	(22 385)	(3 969)	(5 590)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 551	(89)	1 824	(22)
Przepływy pieniężne netto, razem	(8 255)	9 941	(1 994)	2 483
Aktywa razem	453 035	386 458	102 571	97 583
Zobowiązania długoterminowe	100 205	115 158	22 687	29 078
Zobowiązania krótkoterminowe	163 301	83 100	36 973	20 983
Kapitał własny	159 760	155 652	36 171	39 303
Kapitał zakładowy	15 623	15 623	3 537	3 945
Liczba akcji	3 124 500	3 124 500	3 124 500	3 124 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,89	1,05	0,46	0,26
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	51,13	49,82	11,58	12,58
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	51,13	49,82	11,58	12,58



2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	848 063	776 006
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	127 844	82 894
Przychody ze sprzedaży		975 907	858 900
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	718 930	643 764
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	124 270	78 962
Koszt własny sprzedaży		843 200	722 726
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		132 707	136 174
Koszty sprzedaży	16.2	98 521	97 869
Koszty ogólnego zarządu	16.2	24 780	25 311
Pozostałe przychody operacyjne	16.4	4 388	6 715
Pozostałe koszty operacyjne	16.5	4 815	4 165
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 979	15 544
Koszty finansowe netto	16.6	(6 639)	(10 590)
Zysk (strata) brutto		2 340	4 954
Podatek dochodowy	17	(3 552)	1 665
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 892	3 289
Działalność zaniechana		-	-
Zysk /(strata) netto za okres		5 892	3 289
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		5 892	3 289
Zysk/(strata) netto na jedną akcję			
podstawowy z zysku za okres	19	1,89	1,05
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	19	1,89	1,05
rozwodniony z zysku za okres	19	1,89	1,05
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	19	1,89	1,05

Inne całkowite dochody nie wystąpiły.

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Dręzek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 20 marca 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki



3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)		228 346	212 140
Rzeczowe aktywa trwałe	20	173 636	166 882
Nieruchomości inwestycyjne	21	532	532
Wartości niematerialne	23	2 174	2 463
Udziały i akcje	25	39 415	33 459
Pozostałe aktywa finansowe	26	39	105
Należności handlowe i pozostałe	28	1 665	2 026
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17.1	10 885	6 673
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		224 689	174 318
Zapasy	27	59 933	50 306
Należności handlowe i pozostałe	28	158 853	112 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	3 013	1 014
Pozostałe aktywa finansowe	26	2 025	9 584
Rozliczenia międzyokresowe	29	865	609
SUMA AKTYWÓW		453 035	386 458
PASYWA			
Kapitał własny		159 760	155 652
Kapitał zakładowy	31.1	15 623	15 623
Zyski zatrzymane	31.1	144 137	140 029
Kapitał własny ogółem		159 760	155 652
Zobowiązania długoterminowe		127 685	143 238
Kredyty i pożyczki	34	92 808	109 142
Rezerwy długoterminowe	32.1	892	1 017
Zobowiązania handlowe i pozostałe	35	7 397	6 016
Dotacje	36	14 309	15 444
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.1	12 279	11 619
Zobowiązania krótkoterminowe		165 590	87 568
Kredyty i pożyczki	34	37 569	5 122
Zobowiązania handlowe i pozostałe	35	125 732	77 978
Rezerwy krótkoterminowe	32.1	985	2 505
Dotacje	36	1 304	1 963
Stan zobowiązań ogółem		293 275	230 806
SUMA PASYWÓW		453 035	386 458

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Drężek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 20 marca 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki



4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku (w tysiącach złotych)

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	5 892	3 289
Korekty razem	5 016	11 644
Amortyzacja	11 971	12 132
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	(671)	(319)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 942	(1 008)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 158	1 709
Zmiana stanu rezerw	(985)	1 855
Zmiana stanu zapasów	(9 628)	4 381
Zmiana stanu należności	(45 687)	(19 409)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	47 851	17 537
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 935)	(2 502)
Inne korekty*	-	(2 732)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 908	14 933
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	13 710	4 793
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 018	4 642
Z aktywów finansowych, w tym:	9 583	151
w jednostkach powiązanych	9 517	-
zbycie aktywów finansowych	5	-
dywidendy i udziały w zyskach	1 353	-
spłata udzielonych obligacji	7 129	-
odsetki	1 030	-
w pozostałych jednostkach	66	151
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	66	-
odsetki	-	151
Inne wpływy inwestycyjne	109	-
Wydatki	30 143	27 178
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 986	14 325
Na aktywa finansowe, w tym:	7 157	1 493
w jednostkach powiązanych	7 122	-
nabycie aktywów finansowych	6 497	-
udzielone pożyczki długoterminowe	625	-
w pozostałych jednostkach	35	1 493
odsetki	35	-
Spłata zobowiązań z tytułu instrumentów finansowych	-	11 360
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 433)	(22 385)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	23 766	22 954
Kredyty i pożyczki	22 669	22 457
Otrzymane płatności z tytułu umów leasingu finansowego	770	497
Inne wpływy finansowe, otrzymane dotacje	327	-



Wydatki	16 215	23 043
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 031	4 062
Splaty kredytów i pożyczek	6 556	11 183
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 304	1 508
Odsetki	7 324	6 290
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 551	(89)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 026	(7 541)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 999	(7 539)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	27	(2)
Środki pieniężne na początek okresu	1 014	8 553
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 013	1 014
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Dodatkowe informacje o przepływach pieniężnych

Podatek dochodowy zapłacony

- -

* Inne korekty rachunku przepływów pieniężnych w roku 2010 stanowią korekty zysku netto wynikające z zysku z okazjonalnego nabycia aktywów w kwocie 2 732 tys.

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Dręzek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 20 marca 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki



5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 (w tysiącach złotych)

	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	15 623	89 950	50 852	156 425
Zysk lub (strata) roku	-	-	3 289	3 289
Zysk lub (strata) roku ubiegłego	-	13 098	(13 098)	-
Wyплата dywidendy*	-	(4 062)	-	(4 062)
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	15 623	98 986	41 043	155 652
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	15 623	98 986	41 043	155 652
Zysk/strata netto obrotowego zgodnie z MSR	-	(753)	-	(753)
Zysk lub (strata) roku	-	-	5 892	5 892
Zysk lub (strata) roku ubiegłego	-	3 289	(3 289)	-
Wyплата dywidendy**	-	(1 031)	-	(1 031)
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	15 623	100 491	43 646	159 760

* postawiono do wypłaty w dniu 8 czerwca 2010, wypłacono w dniu 30 sierpnia 2010.

** postawiono do wypłaty w dniu 7 czerwca 2011, wypłacono w dniu 30 sierpnia 2011.

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Dręzek
Główny księgowy
Olsztyn, dnia 20 marca 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki

Dodatkowe informacje i objaśnienia

6. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Indykpol S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki mieści się w Olsztynie przy ul. Jesiennej 3.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000037732.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 510523536. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

7. Skład Grupy

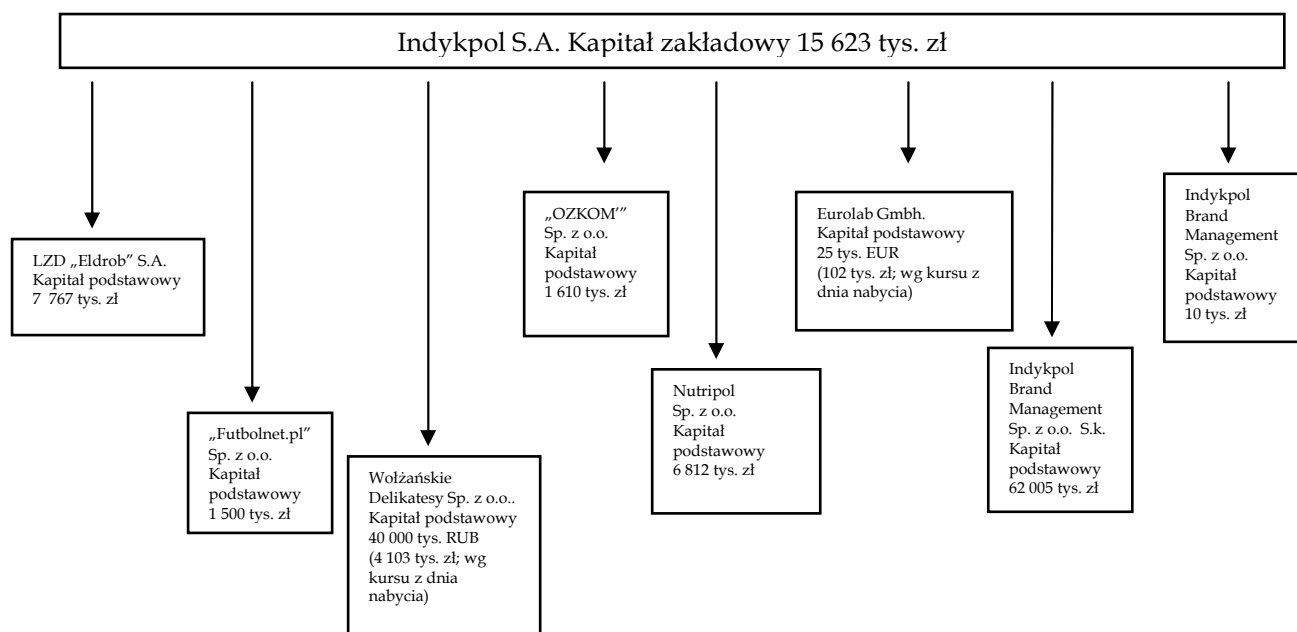
W skład Grupy wchodzi Indykpol S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A.	w Świebodzinie	usługowa produkcja przetwórcza	pełna	98,72	98,72
„Futbolnet.pl” Sp. z o.o.	w Warszawie	działalność portali internetowych	pełna	96,67	96,67
„OZKOM” Sp. z o.o.*	w Olsztynie	dystrybucja	pełna	100	100
Indykpol Brand Management Sp. z o.o., Sp. K.	w Warszawie	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	pełna	99,99	99,99
Indykpol Brand Management Sp. z o.o.	w Warszawie	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	pełna	100	100
Eurolab GmbH	w Guben (Niemcy)	dystrybucja wyrobów i towarów na terytorium Niemiec oraz sprzedaż piskląt i zakup żywca (w likwidacji)	pełna	100	100
Wółzańskie Delikatesy Sp. z o.o.	w Wierchniem Usłonie Republice Tatarstan (Federacja Rosyjska)	produkcja pasz, produkcja piskląt, chów i ubój indyków oraz produkcja wyrobów drobiowych	pełna	100	100
Nutripol Sp. z o.o.**	w Olsztynku	produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich	pełna	100	100

* dawniej „OAZA ZDROWIA” Sp. z o.o.

** dawniej Wytwórnia Pasz w Olsztynku Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Indykpol S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi w kapitałach tych jednostek.



8. Skład Zarządu Spółki

W 2011 roku Zarząd Indykpol S.A. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego pełnił Piotr Kulikowski.

Funkcje Prokurentów pełniły następujące osoby:

- Waldemar Połucha – Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych,
- Mirosława Żejmo – Dyrektor ds. Personelu i Organizacji,
- Leszek Krzewicki – Dyrektor ds. Techniki i Inwestycji,
- Maciej Sośnicki – Dyrektor Zakładu Drobiarskiego w Lublinie,
- Halina Kirejczyk – Dyrektor ds. Sprzedaży,
- Halina Gajdzińska – Dyrektor ds. Jakości.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki odwołał prokurę łączną udzieloną panu Pawłowi Adamowi Gołębiewskiemu oraz z dniem 1 września 2011 roku udzielił prokury łącznej panu Leszkowi Krzewickiemu.

9. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2012 roku.

11. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności spółki.

11.1. Oświadczenie o zgodności

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”).

11.2. Waluta pomiaru

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

12. Nowe standardy i interpretacje

12.1. Status zatwierdzenia standardów w UE

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy
- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania
- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

12.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

12.3. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka dokonała zmiany wyceny rezerw pracowniczych tzw. rezerwy urlopowej, która została skalkulowana na poziomie niewykorzystanych należnych dni urlopu przez pracowników fizycznych w wysokości 524 tys. zł. Gdyby Spółka zasady wyceny zachowała takie jak na 31.12.2010 r. rezerwa wyniosłaby łącznie 1 331 tys. zł a różnica obniżyłaby wynik operacyjny w 2011 r. o kwotę 807 tys. zł.

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczy rezerw na aktywa biologiczne i zapasy. Spółka posiada aktywa biologiczne, na które składają się stada rodzicielskie i tuczowe indyków, do których zastosowanie ma MSR 41 Rolnictwo.

W początkowym ujęciu wszystkie aktywa biologiczne wyceniane są w cenie nabycia. Na dzień bilansowy aktywa biologiczne wyceniane są w koszcie wytworzenia podlegającym w tym przypadku odpisom z tytułu utraty wartości a w przypadku stad 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.

Ze względu na często występujące losowe przypadki nieproduktywności stad hodowlanych mierzonych ilością zniesionych jaj oraz chorób i innych dolegliwości zmuszających do przymusowego uboju i utylizacji stada, Spółka tworzy, zgodnie z zasadą ostrożności bilansowej odpisy aktualizujące na dzień bilansowy potencjalne ryzyko oszacowane na podstawie historycznych doświadczeń. Wartość odpisów na 31.12.2011 r. wynosi 1 600 tys. zł (1 500 tys. zł na koniec 2010 r.).

W 2011 r. Spółka rozliczyła w pozostałe przychody operacyjne kwotę 754 tys. zł, stanowiącą różnicę z przeszacowania, wartość sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych, które uległy przeszacowaniu na dzień przejścia Spółki na MSSF (1 stycznia 2006 r.) prezentowaną dotychczas w zyskach zatrzymanych. Wartość sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych od momentu przejścia Spółki na standardy międzynarodowe do końca 2010 roku wynosi 4 140 tys. zł i będzie mogła zostać przeznaczona przez akcjonariuszy na wypłatę dywidendy w kolejnych okresach.

13.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd Spółki weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota	Rodzaj ujawnionej informacji
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Spółka ma zawartą umowę z ubezpieczycielem, zgodnie z którą należności handlowe są ubezpieczone średnio w 90 % wartości do wysokości przyznanego limitu. Jeżeli limit nie może zostać przyznany lub zostanie dla klienta cofnięty, w sytuacji zagrożenia utraty wierzytelności Spółka tworzy odpis na utratę wartości zgodnie z obowiązującą wewnętrzną procedurą. Charakterystyka odpisów została przedstawiona w Nocie 28.
Odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów	Zarząd Spółki Indykpol po analizach dotychczasowych wyników finansowych Spółek Futbolnet.pl sp. z o.o. oraz Oaza Zdrowia sp. z o.o. postanowił na koniec okresu sprawozdawczego dokonać dodatkowego odpisu utraty wartości posiadanych udziałów do wysokości 54 % ceny nabycia dla Spółki Futbolnet.pl oraz 95 % dla Spółki Oaza Zdrowia. Charakterystyka odpisów została opisana w Nocie nr 25.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego. Spółka tworząc aktywa od podatku dochodowego bierze pod uwagę możliwość jego wykorzystania w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości uwzględniając zasadę ostrożności bilansowej. Zarząd Spółki zdecydował się rozpoznać w roku 2011 część korzyści podatkowej wynikającej z uaktywnienia znaków towarowych wniesionych aportem do Spółki Indykpol Brand w kwocie 4 422 tys. zł. Kwota ta zaprezentowana jest jako składnik pozycji podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Założenia przyjęte przy kalkulacji aktywów na podatek odroczonego oraz założenia budżetowe przejęte przez Zarząd Spółki na kolejne lata uwzględniają również wykorzystanie skumulowanych strat z lat ubiegłych, od których utworzono podatek odroczonego w kwocie 4 065 tys. zł. W celu przyspieszenia realizacji wykorzystania strat z lat ubiegłych Spółka zdecydowała się obniżyć stawki amortyzacji podatkowej od 1 stycznia 2012 r. dla części aktywów trwałych. Charakterystyka została przedstawiona szczegółowo w Nocie 30.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	
Zapasy	Spółka tworzy rezerwy na zapasy (wyroby gotowe, aktywa biologiczne) w związku z dużą zmiennością warunków rynkowych. Prezentacja odpisów w Nocie 27.
Rezerwy	Rezerwy dotyczące przewidywanych kosztów handlowych, niewykorzystanych urlopów oraz innych tytułów zostały ujawnione w Nocie 32.
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

14. Istotne zasady rachunkowości

14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2011	31.12.2010
EURO	4,4168	3,9603
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2011	31.12.2010
EURO	4,1401	4,0044

14.2. 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 określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

14.3. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

14.4. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowy majątek trwały aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Spółka kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

14.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności lub w przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez Spółkę nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów.

14.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane corocznie są poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

14.7. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

14.8. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach koszcie nabycia, z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych wycenianych w koszcie nabycia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Do kategorii tej 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.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne o terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do kategorii tej 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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwa instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczane do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z

tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

14.9. Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Indykpol S.A. stosuje do wyceny wartości wyrobów gotowych i produkcji w toku koszt standardowy oparty na koszcie planowanym aktualizowany w przypadku wystąpienia istotnych zmian poszczególnych składników kosztu. Na standardowy koszt 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.).

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

14.10. 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.

14.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

14.12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub Spółki do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub

wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

W 2011 roku Spółka nie dokonała klasyfikacji składników trwałych w celu zbycia.



14.13. 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.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

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

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

14.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

14.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymaganej zapłaty.

14.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

14.17. Świadczenia pracownicze

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

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

14.18. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

13.18.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

13.18.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

13.18.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

13.18.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

13.18.5. Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

14.19. Dotacje

Spółka ujmuje dotacje w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

14.20. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz



w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

14.21. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Segmenty branżowe

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

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.



01.01.2011 - 31.12.2011	Produkcja mięsa i przetworów	Chów i hodowla drobiu	Sprzedaż pasz i surowców do produkcji paszy	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży:	782 963	65 324	102 874	24 746	975 907
od klientów zewnętrznych	782 963	65 324	102 874	24 746	975 907
z tytułu transakcji pomiędzy segmentami od klientów zewnętrznych (powyżej 10% obrotów)	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	830	-	-	-	830
Koszty z tytułu odsetek	8 436	-	-	-	8 436
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 441)	8 708	1 767	3 306	2 340
Aktywa segmentu	430 584	22 451	-	-	453 035
Zobowiązania segmentu	293 275	-	-	-	293 275
Pozostałe informacje dotyczące segmentów					
Amortyzacja:	9 475	2 496	-	-	11 971
rzeczowych aktywów trwałych	9 191	2 492	-	-	11 683
wartości niematerialnych	284	4	-	-	288
Nakłady inwestycyjne na:	21 421	4 850	-	-	26 271
rzeczowe aktywa trwałe	21 307	4 850	-	-	26 157
wartości niematerialne	114	-	-	-	114
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	(120)	(1 600)	-	-	(1 720)

Uzgodnienia z danymi jednostki 01.01.2011 - 31.12.2011

Pozycje	Łączne wartości segmentów operacyjnych	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Łączne wartości jednostki
Przychody ze sprzedaży	975 907	-	975 907
Przychody z tytułu odsetek	830	-	830
Koszty z tytułu odsetek	8 436	-	8 436
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 340	-	2 340
Aktywa	453 035	-	453 035
Zobowiązania	293 275	-	293 275
Amortyzacja:	11 971	-	11 971
rzeczowych aktywów trwałych	11 683	-	11 683
wartości niematerialnych	288	-	288
Nakłady inwestycyjne na:	26 271	-	26 271
rzeczowe aktywa trwałe	26 157	-	26 157
wartości niematerialne	114	-	114
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	(1 720)	-	(1 720)

01.01.2010 - 31.12.2010	Produkcja mięsa i przetworów	Chów i hodowla drobiu	Sprzedaż pasz i surowców do produkcji paszy	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży:	710 321	69 861	55 657	23 061	858 900
od klientów zewnętrznych	710 321	69 861	55 657	23 061	858 900
z tytułu transakcji pomiędzy segmentami od klientów zewnętrznych (powyżej 10% obrotów)	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	917	-	-	-	917
Koszty z tytułu odsetek	6 478	-	-	-	6 478
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 476)	9 547	1 997	2 886	4 954



Aktywa segmentu	368 961	17 497	-	-	386 458
Zobowiązania segmentu	230 806	-	-	-	230 806
Pozostałe informacje dotyczące segmentów					
Amortyzacja:	11 285	847	-	-	12 132
rzeczowych aktywów trwałych	11 179	821	-	-	12 000
wartości niematerialnych	106	26	-	-	132
Nakłady inwestycyjne na:	16 421	1 691	-	-	18 112
rzeczowe aktywa trwałe	16 358	1 691	-	-	18 049
wartości niematerialne	63	-	-	-	63
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	(1 197)	-	-	-	(1 197)

Uzgodnienia z danymi jednostki 01.01.2010 - 31.12.2010				
Pozycje	Łączne wartości segmentów operacyjnych	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Łączne wartości jednostki	
Przychody ze sprzedaży	858 900	-	858 900	
Przychody z tytułu odsetek	917	-	917	
Koszty z tytułu odsetek	6 478	-	6 478	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 954	-	4 954	
Aktywa	386 458	-	386 458	
Zobowiązania	230 806	-	230 806	
Amortyzacja:	12 132	-	12 132	
rzeczowych aktywów trwałych	12 000	-	12 000	
wartości niematerialnych	132	-	132	
Nakłady inwestycyjne na:	18 112	-	18 112	
rzeczowe aktywa trwałe	18 049	-	18 049	
wartości niematerialne	63	-	63	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	(1 197)	-	(1 197)	

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

Przychody od klientów zewnętrznych. Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	01.01.2010 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Kraj (Polska)	820 414	729 461
Zagranica, w tym	155 493	129 439
Niemcy	35 162	40 898
Litwa	12 041	11 777
Austria	2 919	5 155
Wielka Brytania	16 149	11 941
Czechy	13 665	9 598
Dania	7 704	6 393
Francja	16 670	12 293
Portugalia	2 129	5 577
Belgia	17 145	14 435
Hiszpania	11 842	376



Ukraina	3 469	3 890
Słowacja	7 675	1 400
Węgry	597	3
Irlandia	4 441	-
Inne kraje	3 885	5 703
Razem	975 907	858 900

W 2011 jak i 2010 roku Spółka Indykpol prowadziła działalność na terenie Polski. Głównym rynkiem zbytu w okresie sprawozdawczym pozostał rynek krajowy. Odnotowano wzrost udziału eksportu w ogólnej sprzedaży z 15,07 % w 2010 do 15,94 % w 2011. W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę geograficzną rynków zbytu Spółki Indykpol.

16.Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	847 158	776 232
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>847 158</i>	<i>776 232</i>
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	905	(226)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	848 063	776 006

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	127 844	82 894
<i>kwoty zafakturowane</i>	<i>127 844</i>	<i>82 894</i>
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	127 844	82 894

W analizowanym okresie Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 848 063 tys. zł, co stanowiło 86,90 % przychodów ogółem (w roku 2010 – 776 006 tys. zł – 90,35 %). Na przychody ze sprzedaży produktów składały się:

- przychody ze sprzedaży mięsa i wędlin – 782 057 tys. zł (w 2010 – 707 125 tys. zł),
- przychody ze sprzedaży piskląt i jaj – 54 577 tys. zł (w 2010 – 59 171 tys. zł),
- przychody ze sprzedaży żywca – 1 799 tys. zł (w 2010 – 6 014 tys. zł),
- przychody ze sprzedaży usług – 9 437 tys. zł (w 2010 – 3 696 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły odpowiednio – 127 844 tys. zł (13,10 %), w 2010 – 82 894 tys. zł (9,65 %).

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	11 971	12 132
Koszty świadczeń pracowniczych	61 476	65 015
Zużycie materiałów i energii	607 529	526 583
Usługi obce	158 631	152 040
Podatki i opłaty	3 423	3 337
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 346	1 125
Pozostałe koszty	4 257	4 416
Razem koszty rodzajowe	849 633	764 648
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(6 106)	4 351
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(1 296)	(2 055)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	124 270	78 962



Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	966 501	845 906
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	718 930	643 764
wartość wg kosztu wytworzenia	718 414	644 840
utworzenie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, półfabrykatów oraz materiałów i surowców służących do produkcji	1 200	500
odwrócenie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, półfabrykatów oraz materiałów i surowców służących do produkcji	(684)	(1 576)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	124 270	78 962
wartość wg ceny nabycia	124 270	78 962
Koszty sprzedaży (+)	98 521	97 869
wartość wg ceny nabycia	97 574	97 731
utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	947	138
Koszty ogólnego zarządu (+)	24 780	25 311
wartość wg ceny nabycia	24 780	25 311
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	966 501	845 906

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń (+)	48 465	52 100
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	13 011	12 913
Razem koszty świadczeń pracowniczych	61 476	65 013

16.3. Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)

Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:	10 093	9 512
Amortyzacja środków trwałych	9 891	9 486
Amortyzacja wartości niematerialnych	202	26
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	891	1 630
Amortyzacja środków trwałych	830	1 583
Amortyzacja wartości niematerialnych	61	47
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	987	990
Amortyzacja środków trwałych	962	931
Amortyzacja wartości niematerialnych	25	59

16.4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz różnica z przeszacowania na dzień przejścia na MSSF	754	81
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	14	-
Przychody z tytułu rozwiązanych umów leasingu	149	329
Otrzymane dotacje	1 637	2 082
Otrzymane kary i odszkodowania	987	829
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	15	32
Zwrot podatków	41	149
Zysk z połączenia - BIONKONWERSJA	-	2 731
Inne	791	482
Razem pozostałe przychody operacyjne	4 388	6 715

**16.5. Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 989	1 709
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	12	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	8	2
Strata z tytułu sprzedaży materiałów	-	63
Koszty z tytułu rozwiązanych umów leasingu	86	829
Rezerwa na przyszłe koszty z tytułu odpraw emerytalnych	-	250
Udział własny w dotacji EFS	469	185
Darowizny przekazane	108	103
Kary i odszkodowania	503	312
Koszty postępowania sądowego	52	9
Koszty ferm	80	336
Inne	508	367
Razem pozostałe koszty operacyjne	4 815	4 165

16.6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	830	917
lokaty bankowe	4	116
pożyczki	-	14
należności	260	50
obligacje	371	615
leasing	195	122
Dywidendy otrzymane	1 353	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	426	107
<i>dotyczące udziałów</i>	<i>320</i>	<i>-</i>
<i>dotyczące kredytów bankowych, pożyczek otrzymanych i leasingu finansowego</i>	<i>106</i>	<i>107</i>
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	149	14
<i>Zysk ze zbycia akcji i udziałów zaliczanych do aktywów dostępnych do sprzedaży</i>	<i>149</i>	<i>14</i>
Pozostałe	-	-
Przychody finansowe	2 758	1 038

Koszty finansowe	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek	8 348	5 970
z tytułu kredytów i pożyczek	7 236	5 534
z tytułu leasingu finansowego	243	182
dotyczące zobowiązań handlowych	848	177
pozostałe	21	77
Prowizje	88	508
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	61	4 283
Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów i udzielonych pożyczek	900	867
Pozostałe	-	-
Koszty finansowe	9 397	11 628
Przychody i koszty finansowe netto	(6 639)	(10 590)



17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(3 552)	1 665
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 552)	1 665
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 552)	1 665
Inne całkowite dochody/Kapitał	-	-
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 340	4 954
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	2 340	4 954
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(445)	(941)
Zysk strata przed opodatkowaniem	2 340	4 954
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2 775)	(21 948)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	12	7 774
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(423)	(9 220)
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 552)	1 665
Efektywna stawka podatkowa	152%	-34%

Efektywna stawka podatku w roku 2011, która w znaczący sposób różni się od okresu porównawczego, jest wynikiem rozliczenia aktywa dotyczącego amortyzacji znaków towarowych.

17.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011	31.12.2010
Odniesione na wynik finansowy		
Strata podatkowa	4 065	4 172
Zapasy (odpisy aktualizacyjne)	327	324
Udziały (odpisy aktualizacyjne)	441	270
Należności (różnice kursowe)	338	347
Amortyzacja znaków towarowych	4 422	-
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	250	265
Odsetki od zobowiązań	146	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	310	432
Rezerwa na spodziewane koszty	45	224
Zobowiązania różnice kursowe	9	2
Leasing	532	637
Razem aktywo na podatek odroczony	10 885	6 673



Stan pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011	31.12.2010
Odniesione na wynik finansowy		
Amortyzacja	6 046	4 121
Leasing	600	1 030
Środki pieniężne różnice kursowe	7	2
Odsetki od należności	29	-
Instrumenty walutowe	-	5
Razem odniesione na wynik finansowy	6 682	5 158
Odniesione na kapitał własny		
Z tytułu przejścia na MSR	5 597	6 462
Razem odniesione na kapitał własny	5 597	6 462
Razem rezerwa na podatek odroczonego	12 279	11 620

18. Majątek socjalny i zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone pracownikom i pozostałe rozrachunki ZFŚS	831	1 018
Środki pieniężne	435	260
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(1 266)	(1 278)
Saldo po skompensowaniu	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 397	1 410

19. Zysk przypadający na jedną akcję

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.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych.

Zysk przypadający na jedną akcję	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 892	3 289
Zysk netto	5 892	3 289
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 892	3 289



Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych użyta w celu obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej przedstawiona jest w tabeli poniżej.

Następująca tabela przedstawia natomiast wartości zysku/straty występującej w obliczeniach:

Podstawowy zysk na akcję	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto	5 892	3 289
Średnioważona liczba akcji zwykłych	3 124 500	3 124 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	1,89	1,05
Rozwodniony zysk na akcję	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 892	3 289
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	3 124 500	3 124 500
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	1,89	1,05
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zadeklarowane i wypłacone w okresie	1 031	4 062
Dywidendy z akcji zwykłych	1 031	4 062

20.Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2011

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 384	105 636	109 305	11 797	3 363	6 076	239 561
zwiększenia (z tytułu)	1 347	9 300	14 190	988	97	235	26 157
zakup	1 347	9 086	12 802	988	97	-	24 320
przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	240	-	-	-	240
inne	-	214	1 148	-	-	235	1 597
zmniejszenia (z tytułu)	(100)	(7 542)	(2 861)	(872)	(6)	-	(11 381)
sprzedaż	(100)	(6 056)	(2 111)	(872)	(2)	-	(9 141)
likwidacja	-	(686)	(354)	-	(3)	-	(1 043)
przekazane w leasing	-	-	(57)	-	-	-	(57)
zwrócone do leasingodawcy	-	-	(238)	-	-	-	(238)
inne/aport, inwentaryzacja	-	(800)	(101)	-	(1)	-	(902)
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 631	107 394	120 634	11 913	3 454	6 311	254 337
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(7)	(17 914)	(42 082)	(9 472)	(1 539)	-	(71 014)
amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(1 754)	(6 096)	81	(301)	-	(8 070)
odpis amortyzacyjny	-	(2 823)	(7 795)	(791)	(306)	-	(11 715)
sprzedaż środka trwałego	-	810	1 309	872	2	-	2 993
likwidacja środka trwałego	-	127	269	-	3	-	399
zakończenie umowy leasingu	-	-	78	-	-	-	78
inne (zmniejszenia)/aport, inwentaryzacja	-	132	43	-	-	-	175
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(7)	(19 668)	(48 178)	(9 391)	(1 840)	-	(79 084)
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(777)	(888)	-	-	-	(1 665)
zwiększenie(z tytułu)	-	(12)	(86)	-	-	-	(98)
utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	(12)	(86)	-	-	-	(98)
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	146	-	-	-	146



inne	-	-	146	-	-	-	146
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(789)	(828)	-	-	-	(1 617)
wartość netto środków trwałych na początek okresu	3 377	86 945	66 335	2 325	1 824	6 076	166 882
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 624	86 937	71 628	2 522	1 614	6 311	173 636

31.12.2010

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 736	101 137	89 295	12 814	2 896	9 008	218 886
zwiększenia (z tytułu)	-	10 296	23 928	442	497	18 065	53 228
zakup	-	5 215	13 961	351	496	-	20 023
przyjęcie z inwestycji	-	5 081	7 558	-	-	-	12 639
nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	18 049	18 049
przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	323	91	-	16	430
inne	-	-	2 086	-	1	-	2 087
zmniejszenia (z tytułu)	(352)	(5 797)	(3 918)	(1 459)	(30)	(20 997)	(32 553)
sprzedaż	(352)	(5 653)	(1 471)	(840)	-	(974)	(9 290)
likwidacja	-	(144)	(379)	(23)	(30)	-	(576)
przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	(20 023)	(20 023)
inne	-	-	(2 068)	(596)	-	-	(2 664)
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 384	105 636	109 305	11 797	3 363	6 076	239 561
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(7)	(15 739)	(36 111)	(9 231)	(1 259)	-	(62 347)
amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(2 175)	(5 971)	(241)	(280)	-	(8 667)
roczny odpis amortyzacyjny	-	(2 839)	(7 173)	(1 679)	(309)	-	(12 000)
sprzedaż środka trwałego	-	640	817	833	-	-	2 290
likwidacja środka trwałego	-	24	244	23	29	-	320
inne (zmniejszenia)	-	-	141	582	-	-	723
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(7)	(17 914)	(42 082)	(9 472)	(1 539)	-	(71 014)
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(777)	(521)	-	-	-	(1 298)
zwiększenie(z tytułu)	-	-	(483)	-	-	-	(483)
utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	(483)	-	-	-	(483)
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	116	-	-	-	116
sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	116	-	-	-	116
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(777)	(888)	-	-	-	(1 665)
wartość netto środków trwałych na początek okresu	3 729	84 621	52 663	3 583	1 637	9 008	155 241
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 377	86 945	66 335	2 325	1 824	6 076	166 882

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń oraz środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 913 tysięcy złotych (31.12.2010: 1 040 tysięcy złotych).

Utrata wartości dotycząca maszyn i urządzeń wynika z zaprzestania wykorzystywania ich do działalności gospodarczej i wynosiła (stan na koniec okresu) 35 tys. zł (2010 r. 35 tys. zł). Odpis aktualizujący dla budynków i budowli – działalność socjalna – wynosił 790 tys. zł (2010 r. 777 tys. zł). Natomiast odpis aktualizujący z tyt. przekazania środków w subleasing na koniec okresu wynosił 793 tys. zł (2010 r. 853 tys. zł)

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

	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwałe własne	245 347	231 241
Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - ujęte w aktywach	2 186	1 391
Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - nie wykazane w aktywach	21 361	25 878
	268 894	258 510

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Do środków trwałych wykazywanych pozabilansowo Spółka zalicza używane na podstawie umowy dzierżawy od Agencji Rolnej Skarbu Państwa fermę, których wartość netto wynosiła na dzień bilansowy odpowiednio 6 472 tys. zł (8 040 tys. zł 31.12.2010 rok).

Lp.	Rodzaj zobowiązania / zabezpieczenie	Kwota zabezpieczenia w tys. zł	
		na dzień 31-12-2011	na dzień 31-12-2010
na majątku trwałym			
1	hipoteka kaucyjna	128 500	122 500
2	hipoteka umowna*	23 000	11 000
3	zastaw	10 706	6 394
4	przewłaszczenie	-	-
na majątku obrotowym			
1	przewłaszczenie	-	-
2	zastaw	700	2 105
RAZEM		162 206	141 999

* w tym hipoteka umowna na kwotę 12 000 tys. zł ustanowiona na nieruchomości należącej do NutriPol Sp. z o.o. w Olsztynie

21. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wartość brutto na początek okresu	532	135
nabycie w wyniku zakupów	-	397
Wartość brutto na koniec okresu	532	532
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	532	532
Wartość netto na koniec okresu	532	532

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

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Spółkę 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.

22. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej wartości 3 383 tys. zł (na 31 grudnia 2010: 3 383 tys. zł).

Prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka otrzymała nieodpłatnie na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka wykazuje pozabilansowo.

W związku z użytkowaniem gruntów na podstawie prawa wieczystego użytkowania Spółka ponosi opłaty roczne.

Zobowiązania pozabilansowe Spółki z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem oraz opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynoszą: 717 tys. zł w 2011 r., 717 tys. zł w 2010 r.

**23. Wartości niematerialne**

31.12.2011

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	RAZEM
wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 144	3 315	672	2 640	7 771
zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	114	114
zakup	-	-	-	114	114
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(407)	(407)
sprzedaż	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	(32)	(32)
inne: przekazanie aportem	-	-	-	(375)	(375)
wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 144	3 315	672	2 347	7 478
skumulowana amortyzacja na początek okresu	(1 144)	(3 001)	(524)	(639)	(5 308)
amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(17)	(25)	46	4
amortyzacja (odpis roczny)	-	(36)	(25)	(231)	(292)
likwidacja	-	19	-	15	34
inne: przekazanie aportem	-	-	-	262	262
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 144)	(3 018)	(549)	(593)	(5 304)
wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	314	148	2 001	2 463
wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	297	123	1 754	2 174

31.12.2010

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	RAZEM
wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	1 144	3 251	672	639	5 706
zwiększenia (z tytułu)	-	-	64	-	2 001	2 065
zakup	-	-	64	-	-	64
przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	2 001	2 001
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	1 144	3 315	672	2 640	7 771
skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(1 144)	(2 948)	(500)	(585)	(5 177)
amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(53)	(24)	(54)	(131)
amortyzacja (odpis roczny)	-	-	(53)	(24)	(54)	(131)
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(1 144)	(3 001)	(524)	(639)	(5 308)
wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	303	172	54	529
wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	314	148	2 001	2 463

Wartości niematerialne amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi od 2 do 15 lat. Wszystkie wartości niematerialne zostały nabyte. Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.



24. Nabycie jednostek gospodarczych

Udziały nabyte w podmiocie	Nutripol Sp. z o.o.
Zakres działalności	produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich
Data nabycia	30.03.2011
Nabyte udziały (szt.)	136 240
Wartość nabycia	7 070
Udział w kapitale zakładowym	100%
Aktywa netto	6 812
Aktywa netto przypadające na udziały niekontrolujące	-
Wartość firmy	258

W drodze zawartej w dniu 30.03.2011 roku transakcji Spółka nabyła od Provimi Polska Sp. z o.o. wszystkie udziały w spółce Wytwórnia Pasz w Olsztynku Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2011.

25. Udziały i akcje

Udziały jednostek zależnych prezentowane są w długoterminowych aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenione zostały według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Udziały i akcje	31.12.2011	31.12.2010
Udziały w spółkach zależnych	41 846	34 980
Odpisy z tytułu utraty wartości	2 431	1 521
Razem	39 415	33 459

Pod datą 31.12.2011 r. dokonano odpisów utraty wartości posiadanych udziałów w Spółkach Futbolnet.pl sp. z o.o. oraz Oaza Zdrowia sp. z o.o. do wysokości 54 % ceny nabycia dla Futbolnet.pl oraz 95 % dla Oaza Zdrowia tj. odpowiednio 500 tys. zł do łącznej wysokości 790 tys. zł oraz 400 tys. zł do łącznej wysokości 1 530 tys. zł odpisów.

26. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone	39	105
Pozostałe należności	1 665	2 026
Razem pozostałe aktywa finansowe	1 704	2 131

Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone	2 025	1 400
Obligacje pożyczkowe	-	8 158
Razem pozostałe aktywa finansowe	2 025	9 558

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

Obligacje pożyczkowe zostały spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami w 2011 r.

27. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa biologiczne	26 553	23 052
Materiały	11 269	9 566
Produkcja w toku	4 358	7 018
Produkty gotowe	13 884	8 875

34



Towary	2 913	1 018
Pozostałe, w tym zaliczki	956	776
Razem zapasy	59 933	50 305

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa biologiczne	26 553	23 052
Według ceny nabycia	28 153	24 552
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(1 600)	(1 500)
Materiały	11 269	9 566
Według ceny nabycia	11 269	9 566
Towary	2 913	1 018
Według ceny nabycia	2 913	1 018
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	4 358	7 018
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	13 049	7 018
Produkty gotowe	13 884	8 875
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	14 004	9 079
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(120)	(204)
Pozostałe	956	776
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	956	776
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	59 933	50 305

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	1 704	2 780
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywa biologiczne	100	500
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	84	1 576
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	1 720	1 704

Na dzień bilansowy zapasy stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę Indykpol kredytów i pożyczek. Zabezpieczenie miało charakter zastawu na zapasach i wynosiło 700 tys. zł w 2011 r. (2 105 tys. zł w 2010 r.).

Zapasy netto według okresów zalegania w magazynach

na dzień 31-12-2011 okres zalegania

Zapasy według rodzaju	do 6 m-cy	6 m-cy do 1 roku	1 - 2 lat	ponad 2 lata	Razem
Aktywa biologiczne	26 553	-	-	-	26 553
Materiały	11 269	-	-	-	11 269
Półprodukty i produkty w toku	4 358	-	-	-	4 358
Produkty gotowe	13 884	-	-	-	13 884
Towary	2 913	-	-	-	2 913
Zaliczki na poczet dostaw	956	-	-	-	956
Razem	59 933	-	-	-	59 933

na dzień 31-12-2010 okres zalegania

Zapasy według rodzaju	do 6 m-cy	6 m-cy do 1 roku	1 - 2 lat	ponad 2 lata	Razem
Aktywa biologiczne	23 052	-	-	-	23 052
Materiały	9 566	-	-	-	9 566



Półprodukty i produkty w toku	7 018	-	-	-	7 018
Produkty gotowe	8 875	-	-	-	8 875
Towary	1 018	-	-	-	1 018
Zaliczki na poczet dostaw	776	-	-	-	776
Razem	50 305	-	-	-	50 305

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności finansowe	1 665	2 026
Razem należności finansowe netto	1 665	2 026
Razem należności niefinansowe netto	-	-
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	1 665	2 026
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	134 809	97 800
Pozostałe należności finansowe	470	466
Razem należności finansowe netto	135 279	98 266
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	21 890	13 897
Inne należności niefinansowe	1 684	642
Razem należności niefinansowe netto	23 574	14 539
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	158 853	112 805
Rozliczenia międzyokresowe czynne	865	609
koszty prenumeraty czasopism	5	12
koszty ubezpieczeń	526	202
opłaty wynikające z pozostałych umów najmu, dzierżawy	-	12
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	334	383

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności (wg tytułów należności)

Lp.	Tytuł	z tytułu dostaw i usług		dochodzone na drodze sądowej	Razem odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek
		o okresie spłaty do 12 miesięcy	o okresie spłaty pow. 12 miesięcy		
1	Stan na 01.01.2011 r.	1 175	1 005	2 028	4 208
2	Zwiększenia	772	-	284	1 056
a	dokonanie odpisu	772	-	284	1 056
b	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	-	-	-	-
3	Zmniejszenia	-	107	208	315
a	zmniejszenie odpisów rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	-	74	74
b	zmniejszenie odpisów rozliczonych z przychodami finansowymi	-	107	-	107
c	wykorzystanie odpisów	-	-	133	133
d	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	-	-	-	-
e	inne	-	-	1	1
4	Stan na 31.12.2011 r.	1 947	898	2 104	4 949



Lp.	Tytuł	z tytułu dostaw i usług		dochodzone na drodze sądowej	Razem odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek
		o okresie spłaty do 12 miesięcy	o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
1	Stan na 01.01.2010 r.	748	1 320	3 100	5 168
2	Zwiększenia	427	-	46	473
a	dokonanie odpisu	427	-	46	473
b	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	-	-	-	-
3	Zmniejszenia	-	315	1 118	1 433
a	zmniejszenie odpisów rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	-	-	-
b	zmniejszenie odpisów rozliczonych z przychodami finansowymi	-	61	532	593
c	wykorzystanie odpisów (z kontami zesp. 2)	-	254	576	830
d	przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	-	-	-	-
e	inne	-	-	10	10
4	Stan na 31.12.2010 r.	1 175	1 005	2 028	4 208

29.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	32	22
Środki pieniężne w banku	2 099	166
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	818	566
Inne aktywa pieniężne	64	260
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 013	1 014

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych. Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 3 013 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku: 1 014 tysięcy złotych).

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów została przedstawiona w nocie 39.2

30.Pochodne instrumenty finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	26
instrumenty zabezpieczające	-	26
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	26
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
instrumenty zabezpieczające	-	(35)
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	(35)
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	(35)

Instrumenty zabezpieczające

Typ instrumentu pochodnego	Pierwotna wartość nominalna w walucie	31.12.2011				31.12.2010	31.12.2010			
		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
		KT	DT	KT	DT		KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward										
EUR	-	-	-	-	-	500	-	61	-	-
Opcje walutowe										
IRS	-	-	-	-	-	20 000	-	-	(35)	-
Razem	-	-	-	-	-	-	-	61	(35)	

W okresie sprawozdawczym (od 01.01.2011 do 31.12.2011) Spółka zrealizowała dodatni wynik na instrumentach pochodnych zamykając transakcje forward w kwocie 48 tys. zł.

31. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

31.1. Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2010	15 623	-	15 623
Stan na 1 stycznia 2011	15 623	-	15 623
Stan na 31 grudzień 2011	15 623	-	15 623

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

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. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	153 969	4,93	633 969	9,47
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	388 680	12,44	388 680	5,80
Pozostali	777 811	24,89	777 811	11,61
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

W roku 2010 struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

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. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	153 969	4,93	633 969	9,47
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	411 250	13,16	411 250	6,14
Pozostali	755 241	24,17	755 241	11,27
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

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								

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 5 złotych i zostały w pełni opłacone.

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	5 208	84 743	-	-	50 852	-	140 803
Zysk netto obrotowego zgodnie z MSR	-	-	-	-	-	3 289	3 289
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	13 098	-	-	(13 098)	-	-
Wypłata dywidendy	-	(4 062)	-	-	-	-	(4 062)
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	5 208	93 779	-	-	37 754	3 289	140 030
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	5 208	93 779	-	-	37 754	3 289	140 030
Zysk/strata netto obrotowego zgodnie z MSR	-	-	-	-	(754)	5 892	5 138
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	3 289	-	-	-	(3 289)	-
Wypłata dywidendy	-	(1 031)	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	5208	96 037	-	-	37 000	5 892	144 137

Spółka na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego.

32.Rezerwy

32.1. Zmiany stanu rezerw

Rezerwy 01.01.2011 - 31.12.2011	Rezerwa na koszty handlowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pojemniki i koszty przewidywane	Rezerwa na odpisy emeryt. i rentowe	Pozostałe, w tym rezerwa na premie	Ogółem
Stan na początek okresu	393	1 231	-	1 041	857	3 522
Utworzenie	21 597	285	-	-	-	21 882
Rozwiązanie	-	-	-	125	-	125
Wykorzystanie	21 841	992	-	-	569	22 833
Stan na koniec okresu	149	524	-	916	288	1 877

Rezerwy 01.01.2010 - 31.12.2010	Rezerwa na koszty handlowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pojemniki i koszty przewidywane	Rezerwa na odpisy emeryt. i rentowe	Pozostałe, w tym rezerwa na premie	Ogółem
Stan na początek okresu	99	1 163	-	791	1 775	3 828
Utworzenie	26 388	592	-	269	-	27 249



Wykorzystanie	26 094	524	-	19	918	26 637
Stan na koniec okresu	393	1 231	-	1 041	857	3 522

Struktura czasowa rezerw	31.12.2011	31.12.2010
część długoterminowa	892	1 017
część krótkoterminowa	985	2 505
Razem rezerwy	1 877	3 522

Rezerwa na koszty handlowe stanowi oszacowaną wartość najlepszych szacunków Zarządu dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z zawartymi umowami handlowymi obejmującymi opłaty, usługi, premie pieniężne uzależnione od zrealizowanego obrotu. Rezerwy mają charakter krótkookresowy i wykorzystane będą w I połowie roku 2012.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy obejmuje narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Rezerwy zostaną wykorzystane w 2012 r.

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe opisane są w nocie 32.2.

Pozostałe rezerwy mają charakter krótkookresowy i zostaną wykorzystane w 2012 r. Obejmują pozostałe rezerwy o charakterze krótkookresowym zawiązane na znane lub spodziewane zobowiązania.

33. Świadczenia pracownicze

33.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

33.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2011	-	1 041	-	1 041
Koszty odsetek	-	53	-	53
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	73	-	73
Wyplacone świadczenia	-	(20)	-	(20)
Zyski/Straty aktuarialne	-	(231)	-	(231)
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2011	-	916	-	916
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2011	-	916	-	916
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	-	892	-	892
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	-	24	-	24
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2010	-	791	-	791
Koszty odsetek	-	55	-	55
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	339	-	339
Wyplacone świadczenia	-	(19)	-	(19)
Zyski/Straty aktuarialne	-	(125)	-	(125)
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2010	-	1 041	-	1 041
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2010	-	1 041	-	1 041
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	-	1 017	-	1 017
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	-	24	-	24
				40



Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem	Za okres	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty bieżącego zatrudnienia	53	339
Koszty odsetek	73	55
Zyski aktuarialne	(231)	(125)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(20)	(19)
	(125)	250

Zmiana wartości zysków/strat aktuarialnych spowodowana jest zmianą założeń w zakresie stopy wzrostu dyskonta oraz wzrostu wynagrodzeń.

	2011	2012	2013	2014 i następne
Stopa dyskontowa (%)	5,75	5,75	5,75	5,75
Stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia (%)	3,00	3,00	3,00	3,00
Przewidywany wskaźnik rotacji (%)	7,00	7,00	7,00	7,00
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,00	3,00	3,00	3,00

Spółka Indykpol oszacowała bieżącą wartość przyszłych świadczeń emerytalnych stosownie do postanowień MSR 19. Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu Spółka przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych.

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

34. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	26 430	39 115
Kredyty bankowe	66 378	70 027
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	92 808	109 142
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	19 159	-
Kredyty bankowe	18 410	5 122
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	37 569	5 122



Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

KREDYTOdawca	RODZAJ KREDYTU	KWOTA KREDYTU WG UMOWY	KWOTA DO SPŁATY	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	DATA ZACIĄgniĘCIA KREDYTU	DATA SPŁATY KREDYTU	PŁATNOŚCI	ZABEZPIECZENIA (zł)
PEKAO SA O/Olsztyn	obrotowy	25 000	25 000		25 000	12.09.2000	30.06.2013	jednorazowo	hipoteka łączna zwykła w kwocie 5 000 000 zł: Olsztyn, Jesienna 3 (KW 34403/5) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 23 000 000 zł: Olsztyn, Jesienna 3 (KW 34403/5), Biesal (KW 34404/2), Kraśnik (KW 34894), Lidzbark Warmiński(KW 14110)
PEKAO SA O/Olsztyn	kredyt w RB	5 000	3 426		3 426	24.01.2006	30.06.2011	jednorazowo	hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 000 zł: Olsztyn, Jesienna 3 (KW OL10/00034403/5) weksel własny in blanco pełnomocnictwo do rachunków oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PEKAO SA O/Olsztyn	obrotowy	6 000	3 600	1 200	2 400	14.07.2009	31.12.2014	kwartalnie 300 000 PLN	hipoteka zwykła łączna w kwocie 6 000 000 zł: Olsztyn, Jesienna 3 (KW OL10/00034403/5) oraz Frednowy (KW EL11/00043410/7) hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1 500.000 zł: Olsztyn, Jesienna 3 (KW OL10/00034403/5) oraz Frednowy (KW EL11/00043410/7) weksel własny in blanco cesja praw z polisy oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PEKAO SA O/Olsztyn	inwestycyjny	8 503	7 559	1 890	5 669	29.07.2011	30.12.2015	kwartalnie 472 407,00 PLN	hipoteka łączna do kwoty 12 000 000 zł w Olsztynku KW OL10/00024929/5 I KW OL10/00076742/9 zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych w ramach inwestycji O wartości 3 005 841,75 wg wartości ewidencyjnej netto pełnomocnictwo do rachunków bankowych weksel własny in blanco cesja praw z polisy oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO BP	kredyt w RB	20 000	19 159	19 159		26.11.2007	25.11.2012	jednorazowo	weksel własny in blanco hipoteka kaucyjna do kwoty 22 000 000 zł: Frednowy (KW EL1/00043411/4) Franciszkowo Górne (KW EL1/00043412/1) cesja praw z polisy
PKO BP	obrotowy	10 000	10 000	10 000		05.07.2007	04.07.2012	jednorazowo	hipoteka kaucyjna do kwoty 13 500 000 zł: Olsztyn, Jesienna 3 (KW OL10/100034403/5) oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1 500 000 zł: Rogóż (KW 14691)



SPRAWOZDANIE FINANSOWE INDYKPOL SPÓŁKA AKCYJNA ZA OKRES 01.01.2011-31.12.2011 R. (w tys. zł)

									cesja praw z polisy weksel własny in blanco oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO BP	obrotowy nieodnawialny	11 000	5 583	2 481	3 102	10.09.2009	09.02.2014	kwartalnie 620.361,76 PLN	hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 16 000 000 zł: Stanowo (KW EL11/00043413/8) oraz Mątki (KW EL11/00043414/5 i KW EL11/00043415/2) cesja praw z polisy weksel własny in blanco
BRE S.A Olsztyn	kredyt w RB	20 000	19 229		19 229	28.09.2007	31.08.2013	jednorazowo	hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 13 000 000 zł: Lublin, Zimna 2 (KW LU11/00010915/8), Lublin, Al. Spółdzielczości Pracy 40 (KW 149155/5), Turka (KW LU11/00099690/1), Gryżliny (KW OL10/00009858/5) cesja praw z polisy weksel własny in blanco
BRE S.A Olsztyn	obrotowy	20 000	20 000		20 000	28.09.2007	31.08.2013	jednorazowo	hipoteka kaucyjna do kwoty 18 000 000 zł: Lublin, Zimna 2 (KW LU11/00010915/8) cesja praw z polisy
BRE S.A Olsztyn	inwestycyjny (BIOKONWERSJI)	8 224	5 844	1 063	4 781	10.10.2008	30.06.2017	kwartalnie 265 625 PLN	weksel własny in blanco przeprowadzanie obrotów w wysokości minimum 15 000 000 PLN miesięcznie przez rachunki BRE
BGŻ	kredyt w RB	4 000	3 776		3 776	01.09.2009	30.08.2013	jednorazowo	hipoteka kaucyjna do kwoty 6 000 000 zł: Wiewiórki (KW EL11/00043416/9) zastaw rejestrowy na stadzie indyków o wartości nie mniejszej niż 700 000 PLN pełnomocnictwo do rachunków bankowych cesja praw z polisy weksel własny in blanco
BGŻ	inwestycyjny	8 000	7 202	1 776	5 426	11.02.2011	31.01.2016	miesięcznie 148.000,00 PLN	hipoteka kaucyjna do kwoty 8 000 000 zł: Lublin, Zimna 2 (KW LU11/00010915/8) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach 7 700 129,46 zł. cesja praw z polisy weksel własny in blanco pełnomocnictwo do rachunków bankowych
RAZEM KREDYTY			130 377	37 569	92 807				

35. Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 000	2 000
Inne zobowiązania finansowe łącznie z leasingiem	6 397	4 016
Zobowiązania finansowe	7 397	6 016
Zobowiązania niefinansowe	-	-
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	7 397	6 016
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	116 477	69 364
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 022	1 019
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 546	2 842
Zobowiązania z tytułu leasingu	906	944
Zobowiązania finansowe	120 951	74 169
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	3 008	3 264
Inne zobowiązania niefinansowe	149	208
Inne rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 624	336
Zobowiązania niefinansowe	4 781	3 808
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	125 732	77 977
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	133 129	83 993

36. Dotacje

Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011

Cel dotacji	Stan dotacji na 01.01.2011	Zwiększenia w okresie 01.01.11 - 31.12.11	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w w okresie 01.01.11 - 31.12.11	Zwroty dotacji w okresie 01.01.11- 31.12.11	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.11- 31.12.11	Stan dotacji na 31.12.2011
Olsztyn- Modernizacja szatni wydziałowych	486	-	23	-	-	463
Frednowy-Stacja uzdatniania wody	49	-	4	-	-	45
Lublin-zakup i montaż urządzeń produkcyjnego	116	-	20	-	-	96
Olsztyn-Modernizacja budynku	3 338	-	255	-	-	3 083
Olsztyn- Skanery radiowe z punktami dostępowymi i akcesoriami	42	-	5	-	-	37
Olsztyn-Doprowadzenie chłodnictwa do Garmatzerki	75	-	5	-	-	70
Olsztyn-Maszyny i urządzenia	427	-	64	-	-	363
Lublin- Wózki paletowe unoszące (4 szt.)	5	-	1	-	-	4
Lublin- Transporter do pierza	12	-	1	-	-	11
Lublin- 'Wagi elektroniczne (2 szt.)	5	-	1	-	-	4
Lublin- Skubarka automatyczna	44	-	5	-	-	39
Lublin- Pompa do krwi	3	-	1	-	-	2
Lublin- Linia do dzielenia drobiu	145	-	14	-	-	131
Lublin- Linia do filetování mostków piersiowych	92	-	9	-	-	83
Lublin- Przemysłowa drukarka etykiet	12	-	2	-	-	10
Olsztyn- Samochody do transportu	-	-	-	-	-	-
Olsztyn- Środki transportu związane ze zbytem produktów II	83	-	83	-	-	-



SPRAWOZDANIE FINANSOWE INDYKPOL SPÓŁKA AKCYJNA ZA OKRES 01.01.2011-31.12.2011 R. (w tys. zł)

Olsztyn- Budowa estakady wraz z przenośnikiem pojemników czystych	293	-	26	-	-	267
Olsztyn fermy- Linie pojenia, zadawania paszy, instalacja gazowa	80	-	6	-	-	74
Olsztyn fermy- 'System wentylacji-ferma Trękusek	13	-	11	-	-	2
Olsztyn fermy- System wentylacji-ferma Trękusek	8	-	2	-	-	6
Olsztyn- Linia potokowa do produkcji parówek	5 219	-	446	-	-	4 773
Olsztyn- Maszyny i urządzenia wykorzystywane w procesie produkcyjnym I	737	-	69	-	-	668
Olsztyn- Środki transportu związane ze zbytem produktów I	40	-	40	-	-	-
Olsztyn- Maszyn i urządzenia wykorzystywanych w procesie produkcyjnym_II	289	-	110	-	-	179
Lublin- Maszyny i urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Modernizacja układu chłodniczego	1 168	-	52	-	-	1 116
Lublin- Przebudowa i rozbudowa tunelu powietrznego schładzania drobiu	1 577	-	113	-	-	1 464
Olsztyn- Rozbudowa wydziału garmazeryjnego	1 463	-	63	-	-	1 400
Lublin- Podczyszczalnia ścieków	1 009	-	47	-	-	962
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	26	-	3	-	-	23
Olsztyn- Agregaty chłodnicze	198	-	14	-	-	184
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	35	-	5	-	-	30
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	28	-	4	-	-	24
Razem	17 117	-	1 504	-	-	15 613

Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 01.01.2010 -31.12.2010

Cel dotacji	Stan dotacji na 01.01.2010	Zwiększenia w okresie 01.01.10 - 31.12.10	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie 01.01.10 - 31.12.10	Zwroty dotacji w okresie 01.01.10- 31.12.10	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.10- 31.12.10	Stan dotacji na 31.12.2010
Olsztyn- Modernizacja szatni wydziałowych	512	-	26	-	-	486
Frednowy-Stacja uzdatniania wody	54	-	5	-	-	49
Lublin-zakup i montaż urządzeń	138	-	22	-	-	116
Olsztyn-Modernizacja budynku produkcyjnego	3 613	-	275	-	-	3 338
Olsztyn- Skanery radiowe z punktami dostępowymi i akcesoriami	47	-	5	-	-	42
Olsztyn-Doprowadzenie chłodnictwa do Garmazerk	80	-	5	-	-	75
Olsztyn-Maszyny i urządzenia	486	-	59	-	-	427
Lublin- Wózki paletowe unoszące (4 szt.)	6	-	1	-	-	5
Lublin- Transporter do pierza	13	-	1	-	-	12
Lublin- 'Wagi elektroniczne (2 szt.)	6	-	1	-	-	5
Lublin- Skubarka automatyczna	48	-	4	-	-	44
Lublin- Pompa do krwi	3	-	-	-	-	3
Lublin- Linia do dzielenia drobiu	174	-	29	-	-	145
Lublin- Linia do filetowania mostków piersiowych	105	-	13	-	-	92
Lublin- Przemysłowa drukarka etykiet	14	-	2	-	-	12
Olsztyn- Samochody do transportu	141	-	141	-	-	-
Olsztyn- Środki transportu związane ze zbytem produktów II	236	-	153	-	-	83
Olsztyn- Budowa estakady wraz z przenośnikiem pojemników czystych	319	-	26	-	-	293



Olsztyn fermy- Linie pojenia, zadawania paszy, instalacja gazowa	86	-	6	-	-	80
Olsztyn fermy- 'System wentylacji-ferma Trękusek	30	-	17	-	-	13
Olsztyn fermy- System wentylacji-ferma Trękusek	9	-	1	-	-	8
Olsztyn- Linia potokowa do produkcji parówek	5 665	-	446	-	-	5 219
Olsztyn- Maszyny i urządzenia wykorzystywane w procesie produkcyjnym I	806	-	69	-	-	737
Olsztyn- Środki transportu związane ze zbytem produktów I	196	-	156	-	-	40
Olsztyn- Maszyn i urządzenia wykorzystywanych w procesie produkcyjnym II	356	-	67	-	-	289
Lublin- Maszyny i urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Modernizacja układu chłodniczego	1 220	-	52	-	-	1 168
Lublin- Przebudowa i rozbudowa tunelu powietrznego schładzania drobiu	1 690	-	113	-	-	1 577
Olsztyn- Rozbudowa wydziału garmazeryjnego	1 526	-	63	-	-	1 463
Lublin- Podczyszczalnia ścieków	1 057	-	48	-	-	1 009
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	30	-	4	-	-	26
Olsztyn- Agregaty chłodnicze	213	-	15	-	-	198
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	40	-	5	-	-	35
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	32	-	4	-	-	28
Razem	18 951	-	1 834	-	-	17 117

Struktura czasowa dotacji	31.12.2011	31.12.2010
część długoterminowa	14 309	15 443
część krótkoterminowa	1 304	1 674
Razem dotacji	15 613	17 117

37.Zobowiązania warunkowe

37.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31.12.2011, przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
W okresie 1 roku	906	944
W okresie od 1 do 5 lat	1 894	2 411
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	2 800	3 355

Wartość odsetek od przyszłych opłat z tytułu umów leasingu na dzień 31.12.2011 r. wynosi 455 tys. zł (na dzień 31.12.2010 r. 607 tys. zł).

37.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Spółka jako leasingodawca

Na dzień 31.12.2011, przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
W okresie 1 roku	470	466
W okresie od 1 do 5 lat	1 665	1 922
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	2 135	2 388

37.3. Inne zobowiązania warunkowe

Inne zobowiązania warunkowe	31.12.2011	31.12.2010
Poręczenie spłaty kredytu	45 407	2 376
Poręczenie spłaty weksla	134	134
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 330	1913
Razem zobowiązania warunkowe	46 871	4 423

37.4. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

01.01.2011 - 31.12.2011			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	1 168	39 788	5
Pozostałym podmiotom powiązanym	23 968	8	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	25 136	39 796	5
01.01.2010 - 31.12.2010			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	935	1	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	33 804	1 518	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	34 739	1 519	-
01.01.2011 - 31.12.2011			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	33 112	79 249	989
Pozostałym podmiotom powiązanym	40	3	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	33 152	79 252	989
01.01.2010 - 31.12.2010			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	26 757	4 771	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	157	3	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	26 914	4 774	-
31.12.2011			
Należności od podmiotów powiązanych			
Jednostkom zależnym	9 971		348
Pozostałym podmiotom powiązanym	6 399		4 328
Razem należności od podmiotów powiązanych	16 370		4 676



Odpisy aktualizujące wartość aktywów od podmiotów powiązanych	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Stan na początek okresu	3 108	2 108
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat	900	1 000
<i>w tym udziały</i>	<i>900</i>	<i>1 000</i>
Stan na koniec okresu	4 008	3 108
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2011	31.12.2010
Jednostkom zależnym	44 158	9 481
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	44 158	9 481
Udzielone gwarancje i poręczenia	31.12.2011	31.12.2010
Jednostkom zależnym	44 330	2 047
Pozostałym podmiotom powiązanym	134	134
Pożyczki dla podmiotów powiązanych	31.12.2011	31.12.2010
Jednostkom zależnym	1 965	1 340
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	8 158
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 965	9 498

39. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie obrotowym Spółka Indykpol 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 2011 roku wynosiło:

Imię i nazwisko	Umowa o pracę	Pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	
		Eldrob S.A.	Nutripol Sp. z o.o.
Piotr Kulikowski	480	120	72
Razem	480	120	72

Wynagrodzenie wypłacone osobom nadzorującym Spółkę wynosiło łącznie:

Członkowie	INDYKPOL S.A.	Pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	
		Eldrob S.A.	
Sutarzewicz Alfred	180	120	
Królewski Bogdan	156	-	
Kulikowski Feliks	156	132	
Malinowski Roman	156	-	
Pacuk Stanisław	156	-	
Madejska Dorota	156	120	
Razem	960	372	

Wynagrodzenie Zarządu w 2010 roku wynosiło:

Imię i nazwisko	Umowa o pracę	Pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	
		Eldrob S.A.	
Piotr Kulikowski	749	120	
Razem	749	120	



Wynagrodzenie wypłacone osobom nadzorującym Spółkę wynosiło łącznie:

Członkowie	INDYKPOL S.A.	Pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej
		Eldrob S.A.
Sutarzewicz Alfred	180	120
Królewski Bogdan	156	-
Kulikowski Feliks	156	132
Malinowski Roman	156	-
Pacuk Stanisław	156	-
Madejska Dorota	156	120
Razem	960	372

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ogólny program zarządzania ryzykiem w Spółce 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 Spółce Indykpol jest dyrektor ds. ekonomiczno – finansowych Indykpol S.A. Działalność dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym polega na realizacji Polityki zarządzania ryzykiem finansowym, zatwierdzonej przez Zarząd Spółki. Dyrektor finansowy, w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi, dokonuje m.in. identyfikacji i oceny ryzyka a także zabezpieczenia Spółki przed zagrożeniami finansowymi. Zarząd ustala w formie pisemnej ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak: ryzyko zmiany cen, stopy procentowej, kursów walut, stosowanie instrumentów pochodnych, inwestowanie nadwyżek finansowych itp.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

40.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi, pożyczkami czy leasingiem. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie ponoszonych przez Spółkę 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 stosuje kontrakty typu swap.

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała otwartych instrumentów finansowych opartych o stopę procentową. Na dzień 31.12.2010 ujemna wartość godziwa otwartych kontraktów swap wynosiła – 35 tys. zł. Wartość ta została ustalona w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy i zaprezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty finansowe.

40.2. Ryzyko walutowe

W związku z tym, iż Spółka prowadzi działalność międzynarodową narażona jest na ryzyko związane ze zmianami kursów walut, a w szczególności waluty EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika m.in. z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań oraz udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą. Głównym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest zabezpieczenie cen importowanych surowców i materiałów przed wzrostem kursu walutowego, który negatywnie wpływa na ich poziom. Pozycją zabezpieczaną są przepływy pieniężne wynikające z planowanych przez Spółkę 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 zawiera różnego rodzaju kontrakty terminowe. Do najczęściej stosowanych walutowych instrumentów pochodnych należą transakcje typu forward i opcje. Reguły obowiązujące przy wykorzystywaniu wyżej wymienionych instrumentów zawarte są, we wspomnianej wcześniej, Polityce zarządzania ryzykiem finansowym.

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

W roku 2011, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem strat związanych ze sprzedażą towarów w przyszłości, wynikającym z niekorzystnych zmian kursów walut obcych, Spółka zawierała kontrakty walutowe typu forward. Na dzień 31.12.2011 wszystkie transakcje zostały rozliczone (w 2010 r. wystąpiła dodatnia wartość godziwa w kwocie 61 tys. zł i została zaprezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta kosztów finansowych. Skutki finansowe walutowych transakcji terminowych,

powstałe w wyniku ich realizacji, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w kosztach finansowych jako Zysk ze zbycia inwestycji i transakcji walutowych w kwocie 48 tys. zł (w 2010 r. Zysk ze zbycia inwestycji i transakcji walutowych 338 tys. zł).

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

Struktura należności, zobowiązań i środków pieniężnych z podziałem na walutę

	31.12.2011			31.12.2010		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	-	990	33%	-	506	50%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	434	1 917	64%	78	310	30%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	31	106	4%	67	198	20%
	3 013			1 014		
	31.12.2011			31.12.2010		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Należności handlowe i pozostałe w PLN	-	142 136	89%	-	100 518	88%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	4 162	18 382	11%	3 593	14 313	12%
	160 518			114 831		
	31.12.2011			31.12.2010		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w PLN	-	129 842	99%	-	81 534	97%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	314	1 387	1%	615	2 448	3%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD	-	-	0%	4	12	0%
	131 229			83 994		
	31.12.2011			31.12.2010		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN	-	130 377	100%	-	114 264	100%
	-	130 377	-	-	114 264	-
	31.12.2011			31.12.2010		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Łącznie ekspozycja w walutach obcych						
EUR				18 912		3 056
USD				106		63

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe. Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty forward,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów,

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2011 do 31.12.2011 wystąpiły jedynie kontakty forward.

40.3. Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców. Produkty Spółki oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

40.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,6% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),



0,6% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

15% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)

15% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę uwzględnia wpływ opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2011	Wartość bilansowa w tys. zł	Ryzyko stóp procentowych (SP)				Ryzyko walutowe			
		(+)100 pb w PLN		(-)100 pb w PLN					
		(+)60 pb w EUR		(-)60 pb w EUR					
		(+)60 pb w USD		(-)60 pb w USD		15%	Inne zmiany w kapitale własnym	-15%	Inne zmiany w kapitale własnym
		Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk		Zysk	
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (1)	3 013	22	-	(22)	-	(303)	-	303	-
Należności handlowe i pozostałe (2)	160 518	-	-	-	-	(2 757)	-	2 757	-
Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	22	-	(22)	-	(3 061)	-	3 061	-
Podatek (19%)	-	(4)	-	4	-	582	-	(582)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	18	-	(18)	-	(2 479)	-	2 479	-
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania handlowe i pozostałe (4)	(133 129)	-	-	-	-	208	-	(208)	-
Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) (5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki (6)	(130 377)	(1 304)	-	1 304	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(1 304)	-	1 304	-	208	-	(208)	-
Podatek (19%)	-	248	-	(248)	-	(40)	-	40	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(1 056)	-	1 056	-	168	-	(168)	-
Razem zwiększenie/zmniejszenie	-	(1 038)	-	1 038	-	(2 311)	-	2 311	-

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2010	Wartość bilansowa w tys. zł	Ryzyko stóp procentowych (SP)				Ryzyko walutowe			
		(+)100 pb w PLN		(-)100 pb w PLN					
		(+)60 pb w EUR		(-)60 pb w EUR					
		(+)60 pb w USD		(-)60 pb w USD		15%	Inne zmiany w kapitale własnym	-15%	Inne zmiany w kapitale własnym
		Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk		Zysk	
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (1)	1 014	8	-	(8)	-	(76)	-	76	-
Należności handlowe i pozostałe (2)	114 831	-	-	-	-	(2 147)	-	2 147	-
Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) (3)	61	-	-	-	-	(9)	-	9	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	8	-	(8)	-	(2 232)	-	2 232	-
Podatek (19%)	-	(2)	-	2	-	424	-	(424)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	7	-	(7)	-	(1 808)	-	1 808	-
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania handlowe i pozostałe (4)	(83 994)	-	-	-	-	369	-	(369)	-



Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) (5)	35	(200)	-	200	-	297	-	(297)	-
Kredyty i pożyczki (6)	(114 264)	(1 148)	-	1148	-	123	-	(123)	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(1 348)	-	1 348	-	789	-	(789)	-
Podatek (19%)	-	256	-	(256)	-	(150)	-	150	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(1 092)	-	1 092	-	639	-	(639)	-
Razem zwiększenie/zmniejszenie	-	(1 085)	-	1 085	-	(1 169)	-	1 169	-

- 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiły razem 3 013 tys. zł, z czego:
- a) w walucie polskiej 990 tys. zł
 - b) w EUR 434 tys. EUR (1 917 tys. zł)
 - c) w USD 31 tys. USD (106 tys. zł)
- 2) Należności handlowe i pozostałe 160 518 tys. zł, z czego:
- a) w walucie polskiej 142 071 tys. zł
 - b) w EUR 4 162 tys. EUR (18 382 tys. zł)
- 3) Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) wynosiły razem 0 tys. z, z czego:
- a) w EUR 0 tys. EUR (0 tys. zł)
- 4) Zobowiązania handlowe i pozostałe wynosiły razem 131 229 tys. zł, z czego:
- a) w walucie polskiej 129 842 tys. zł
 - b) w EUR 314 tys. EUR (1 387 tys. zł)
- 5) Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) wynosiły razem 0 tys. zł, z czego:
- a) w walucie polskiej 0 tys. zł
- 6) Kredyty i pożyczki wynosiły razem 130 377 tys. zł, z czego:
- a) w walucie polskiej 130 377 tys. zł

40.5. Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę 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 Spółka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

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

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

01.01.2011 - 31.12.2011			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	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	136 474	107 277	20 492	6 276	1 255	1 174	-
Pozostałe należności finansowe	24 044	24 044	-	-	-	-	-
01.01.2010 - 31.12.2010			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	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	97 800	84 020	11 253	1 313	706	508	-
Pozostałe należności finansowe	15 005	15 005	-	-	-	-	-

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Stan na początek okresu	4 208	5 168
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	1 152	473
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach finansowych	(191)	(603)
Wykorzystanie	(220)	(830)
Stan na koniec okresu	4 949	4 208

40.6. Ryzyko związane z płynnością

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. Spółka 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.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

01.01.2011 - 31.12.2011		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Kredyty i pożyczki	130 377	148	148	1 806	35 467	92 808
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	116 477	108 799	7 678	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 027	7 537	79	79	670	6 662
Razem	261 881	116 484	7 905	1 885	36 137	99 470
Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	79 840	6 549	4 728	1 160	531	92 808
Pozostałe zobowiązania finansowe	835	714	748	193	4 172	6 662
Razem	80 675	7 263	5 476	1 353	4 703	99 470

01.01.2010 - 31.12.2010		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Kredyty i pożyczki	114 264	-	-	-	5 122	109 142
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 364	63 200	6 164	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 294	7 410	153	264	451	6 016
Razem	197 922	70 610	6 317	264	5 573	115 158
Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	-	103 603	3 945	1 594	-	109 142
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 407	2 618	489	502	-	6 016
Razem	2 407	106 221	4 434	2 096	-	115 158

41. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,3 natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 6,5.

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny	159 760	155 652
Minus: wartości niematerialne	2 174	2 463
Wartość kapitału własnego po pomniejszeniu o wartości niematerialne	161 934	153 189



Suma bilansowa	453 035	386 458
Wskaźnik kapitału własnego	36%	40%
Zysk z działalności operacyjnej	8 979	15 544
Plus: amortyzacja	11 971	12 132
EBIDTA	20 950	27 676
Kredyty i pożyczki	130 377	114 264
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	6,22	4,13

42.Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.



	01.01.2011 - 31.12.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych						
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	41 080	41 080	-	39 415	-	-	1 665	-	-
Udziały i akcje	39 415	39 415	-	39 415	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	1 665	1 665	-	-	-	-	1 665	-	-
Aktywa krótkoterminowe	163 891	163 891	-	-	-	-	163 891	-	-
Należności handlowe i pozostałe	158 853	158 853	-	-	-	-	158 853	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 025	2 025	-	-	-	-	2 025	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 013	3 013	-	-	-	-	3 013	-	-
Razem:	204 971	204 971	-	39 415	-	-	165 556	-	-

	01.01.2011 - 31.12.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych				
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania długoterminowe	100 205	100 205	-	-	100 205	-	-
Kredyty i pożyczki	92 808	92 808	-	-	92 808	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7 397	7 397	-	-	7 397	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	163 301	163 301	-	-	163 301	-	-
Kredyty i pożyczki	37 569	37 569	-	-	37 569	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	125 732	125 732	-	-	125 732	-	-
Razem:	213 262	263 506	-	-	263 506	-	-



	01.01.2010 - 31.12.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych						
	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	Inne (wartość księgowa)
Aktywa długoterminowe	35 485	35 485	-	33 459	-	-	2 026	-	-
Udziały i akcje	33 459	33 459	-	33 459	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	2 026	2 026	-	-	-	-	2 026	-	-
Aktywa krótkoterminowe	123 429	123 429	-	26	-	-	123 403	-	-
Należności handlowe i pozostałe	112 805	112 805	-	-	-	-	112 805	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	9 584	9 584	-	-	-	-	9 584	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 014	1 014	-	-	-	-	1 014	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	26	26	-	26	-	-	-	-	-
Razem:	158 914	158 914	-	33 485	-	-	125 429	-	-

	01.01.2010 - 31.12.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych				
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń	Inne (wartość księgowa)
Zobowiązania długoterminowe	115 158	115 158	-	-	115 158	-	-
Kredyty i pożyczki	109 142	109 142	-	-	109 142	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	6 016	6 016	-	-	6 016	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	83 100	83 100	-	-	83 100	-	-
Kredyty i pożyczki	5 122	5 122	-	-	5 122	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	77 978	77 978	-	-	77 978	-	-
Razem:	198 258	198 258	-	-	198 258	-	-



SPRAWOZDANIE FINANSOWE INDYKPOL SPÓŁKA AKCYJNA ZA OKRES 01.01.2011-31.12.2011 R. (w tys. zł)

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe	830	1 353	-	-	-	-	2 183
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	(8 436)	-	(8 436)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	426	-	-	-	-	-	426
Straty z tytułu utraty wartości	-	(900)	-	-	-	-	(900)
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	149	-	-	-	-	-	149
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(61)	-	-	-	-	-	(61)
Ogółem zyski/(straty) netto	1 344	453	-	-	(8 436)	-	(6 639)
Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe	903	-	-	14	-	-	917
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	(6 478)	-	(6 478)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	211	-	-	(22)	51	-	240
Straty z tytułu utraty wartości	-	(1 000)	-	-	-	-	(1 000)
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	14	-	-	-	-	-	14
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(4 283)	-	-	-	-	-	(4 283)
Ogółem zyski/(straty) netto	(3 155)	(1 000)	-	(8)	(6 427)	-	(10 590)
Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych				01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010		
Udziały w podmiotach zależnych					900		1 000
Straty z tytułu utraty wartości razem					900		1 000



Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trójpoziomowej hierarchii, gdzie:

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o obserwowalne dane rynkowe

31.12.2011				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	-	-	39 415	39 415
Przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	-	39 415	39 415
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	165 556	-	165 556
Pożyczki i należności	-	165 556	-	165 556
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	263 506	-	263 506
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	133 129	-	133 129
Kredyty i pożyczki	-	130 377	-	130 377
31.12.2010				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	26	-	33 459	33 485
Przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	-	33 459	33 459
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	-	26
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	125 429	-	125 429
Pożyczki i należności	-	125 429	-	125 429
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	198 258	-	198 258
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	83 994	-	83 994
Kredyty i pożyczki	-	114 264	-	114 264

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 roku kształtowało się następująco:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zarząd Spółki	1	1
Administracja	364	376
Dział sprzedaży	171	171
Pion produkcji	540	596
Pozostali	55	42
Razem	1 131	1 186

44. Otrzymane zaliczki

Otrzymane zaliczki	31.12.2011	31.12.2010
Zaliczki na realizowane kontrakty	-	-
Pozostałe zaliczki	956	776
Razem	956	776



Struktura zapadalności otrzymanych zaliczek:	31.12.2011	31.12.2010
Do rozliczenia w terminie powyżej 12 miesięcy	-	-
Do rozliczenia w terminie do 12 miesięcy	956	776
Razem	956	776

45. Wynagrodzenie Audytora

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	65	78
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	25	28
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	-	6
Z tytułu innych umów	-	6
Razem	90	118

46. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Dnia 16 stycznia 2012 roku, Uchwałą nr 2/01/2012 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą „OZKOM” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością został podwyższony kapitał zakładowy Spółki w kwocie 1 610 000 zł. (jeden milion sześćset dziesięć tysięcy złotych) do kwoty 3 985 000 zł. (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Ustanowiono 2 375 (dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt pięć) nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. (jeden tysiąc złotych) każdy udział. Wszystkie nowo utworzone udziały objął Indykpol Spółka Akcyjna i pokrył je gotówką poprzez wpłaty na rachunek bankowy : 28 grudnia 2011 roku kwoty 400 148,41 (czteryście tysięcy sto czterdzieści osiem złotych czterdzieści jeden groszy), 16 stycznia 2012 roku kwoty 1 974 851,59 (jeden milion dziewięćset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy).

Większość uzyskanych środków pieniężnych 1 875 108,75 (jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto osiem złotych siedemdziesiąt pięć groszy) zostało przeznaczonych na spłatę pożyczek otrzymanych od Indykpol Spółka Akcyjna. Dnia 17 stycznia 2012 roku „OZKOM” Sp z o.o. spłaciła pożyczki w kwocie 1 670 000 zł. (jeden milion sześćset siedemdziesiąt tysięcy złotych) oraz zapłacił odsetki od tych pożyczek 205 108,75 zł. (dwieście pięć tysięcy sto osiem złotych siedemdziesiąt pięć groszy). Do spłaty pozostała część pożyczki z dnia 26 września 2011 roku w kwocie 100 000 zł. (sto tysięcy złotych).

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Drężek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 20 marca 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki