

***SPRAWOZDANIEM ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI INDYKPOL S.A.
w 2006 roku***

MAJ 2006

List Prezesa do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Mamy za sobą bardzo trudny rok. W pierwszej jego połowie walczyliśmy z ptasią grypą, a dokładniej ze strachem przed nią. W drugiej połowie roku niskie zbiory zbóż nakreśliły spiralę wzrostu cen pasz i cen skupu żywca drobiowego. Był to równocześnie rok weryfikacji, który obnażył największe słabości branży drobiarskiej. Z drugiej strony pokazał jej stosunkowo dużą odporność na sytuacje kryzysowe. Branża drobiarska w Polsce znacznie lepiej poradziła sobie z problemem ptasiej grypy niż w innych krajach europejskich. Trudna sytuacja pokazała również, że Polacy na trwale umieścili drób w swoim menu.

Indykpol bardzo dobrze poradził sobie w tych uwarunkowaniach na tle innych firm. Miniony rok zamknął przychodami w kwocie 630 mln złotych i zyskiem netto 13 mln zł. Wyniki zbliżone są do osiągniętych w roku 2004 ale gorsze niż w rekordowym roku 2005. Uwzględniając trudną sytuację rynkową Spółka przeznaczyła wyższe środki na aktywizację sprzedaży i działania marketingowe. Przeprowadziła dwie kampanie telewizyjne, z których pierwsza miała na celu budowanie zaufania konsumentów do marki i produktów firmy, a druga wspierała nowy produkt - parówki „Jedynki”.

Chcąc ukształtować dobre nawyki żywieniowe u młodych ludzi zorganizowaliśmy „Olimpiadę Zdrowia”. Do udziału w niej zaprosiliśmy gimnazjalistów z całej Polski. Na nasze zaproszenie odpowiedziało 3,6 tys. szkół. W przygotowaniu Olimpiady pomogli nam naukowcy z SGGW oraz Fundacja „Promocja Zdrowia” a patronatem objął Minister Edukacji Narodowej oraz Minister Zdrowia.

W 2006 roku Indykpol kontynuował proces modernizacji zakładów produkcyjnych z wykorzystaniem środków unijnych. Na inwestycje majątkowe przeznaczył prawie 30 mln zł, z czego połowę na linię potokową do produkcji parówek. Rozwiązanie to zwiększyło zdolności przetwórcze zakładu w Olsztynie oraz umożliwiło wprowadzenie na rynek parówek „Jedynek”.

Ograniczenia w eksporcie na rynki wschodnie zachęciły nas do poszukiwania nowych możliwości rozwoju. Jednym z rozwiązań było wykorzystanie posiadanej wiedzy oraz doświadczenia produkcyjnego i zbudowanie własnego zakładu w Europie Wschodniej. W roku ubiegłym analizowaliśmy możliwości realizacji naszej inwestycji na Ukrainie i w Federacji Rosyjskiej. W tym roku zamierzamy podjąć ostateczną decyzję.

Od 1994 roku akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych a jej wyniki i osiągnięcia podlegają stałej weryfikacji inwestorów i analityków giełdowych. Nasze wyroby każdego dnia podlegają ocenie milionów konsumentów. Długie lata rzetelnej pracy, profesjonalizm, transparentność i dbałość o zaspokojenie potrzeb naszych partnerów przyniosły dobry efekt - zaufanie i lojalność naszych klientów, konsumentów, inwestorów i pracowników. Rok 2007 rozpoczęliśmy silniejsi, bogatsi o nowe doświadczenia, świadomi swoich mocnych stron oraz rezerw wciąż tkwiących w naszej firmie. Wierzę, że przełoży się to na dobre wyniki w bieżącym roku.

Z wyrazami szacunku,

Piotr Kulikowski

Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych,

Miniony rok należał w branży drobiarskiej do najtrudniejszych od wielu lat. Zła koniunktura odbiła się zarówno na cenach produktów drobiarskich, jak i osiągniętej marży handlowej. Rezultaty roku 2006 wyglądają szczególnie niekorzystnie na tle dobrych wyników roku 2005, nie są jednak gorsze od wyników lat poprzednich, osiągniętych na bardziej spokojnym i zrównoważonym rynku.

Rok 2006 Indykpol zamknął przychodami w wysokości 630 mln zł, o 5,4% niższymi niż w roku poprzednim. Spółka wypracowała zysk brutto na sprzedaży w kwocie 94,1 mln zł, tzn. tylko o 8,6% niższy niż w roku 2005. Trudny rok wymagał bardziej aktywnej polityki sprzedaży i wyższych nakładów na promocję. W rezultacie Spółka zamknęła rok 2006 zyskiem netto w kwocie 12,8 mln zł, o 43,4% niższym niż rok wcześniej i o 4,8% niż w roku 2004.

W związku z realizowanymi w roku ubiegłym inwestycjami znacząco, bo aż o 8,8% wzrosła wartość aktywów Spółki. Najbardziej dynamiczny wzrost bo aż o 17,0% wystąpił w pozycji rzeczowe aktywa trwałe. Na koniec grudnia 2006 roku Spółka dysponowała aktywami o wartości 305,1 mln zł w tym środkami trwałymi o wartości 142,5 mln zł. Nieznaczny wzrost wartości aktywów obrotowych związany był głównie ze wzrostem o 8,0% wartości aktywów biologicznych (własny drób na fermach).

W wyniku aktywnej polityki sprzedaży wartość zapasów produktów i towarów spadła o 19,5% a wskaźnik rotacji zapasów zmniejszył się z 9,6 dni do 8,0 dni. Równolegle o 15,6% wzrósł poziom należności a wskaźnik rotacji należności handlowych wydłużył się o 5 dni. Spółka korzysta z ubezpieczenia należności handlowych, co gwarantuje odzyskanie należności w każdej sytuacji, również w przypadku niewypłacalności odbiorcy.

W 2006 roku o 8,8% - do kwoty 145,2 mln zł - wzrosła wartość kapitału własnego. Analogicznie zmienił się wskaźnik wartości księgowej na jedną akcję. Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrosła o 8,8% - do kwoty 160,0 mln zł.. W wyniku przeksięgowania części kredytów długoterminowych do kredytów krótkoterminowych istotnie zmienił się poziom zobowiązań długo- i krótkoterminowych. Pierwsze z nich zmniejszyły się o 47,0%, drugie wzrosły o 70,6%. Przesunięcie to wpłynęło okresowo na pogorszenie wskaźników płynności, wskaźnik płynności bieżącej zmniejszył się z 2,16 w ubr. do 1,32 w rb. a wskaźnik płynności szybkiej odpowiednio z 1,86 do 1,18. Niemniej wskaźniki te utrzymały się na zadowalającym poziomie. Podobnie jak w roku poprzednim udział kapitału własnego w finansowaniu majątku wynosił 48%.

Stosownie do decyzji walnego zgromadzenia Spółki, począwszy od sprawozdania za II kwartał 2006 roku, Indykpol sporządza sprawozdania jednostkowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowych i Księgowych. Aby usprawnić proces wymiany dokumentów handlowych i zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Spółka wdrożyła elektroniczny system przesyłania faktur, który w przyszłości będzie rozszerzany o kolejnych klientów i dostawców. Dążąc do optymalizacji procesów zarządzania Indykpol rozpoczął proces wdrożenia systemu raportowania narzędziami typu Business Intelligence SAS. W roku 2007 narzędzie to powinno skutecznie wspierać zarządzanie na wszystkich poziomach organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej.

Emitent nie przedstawiał prognozy wyników za 2006 rok. W porównaniu do wyników przedstawionych w sprawozdaniu za IV kwartał 2006 roku wyniki ostateczne nie uległy istotnym zmianom. Zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 2,2%, zysk brutto o 1,4%. Przychody za sprzedaży i zysk netto zwiększyły się poniżej 1%.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń – trudny rok branży drobiarskiej

Początek 2006 roku upłynął pod znakiem oczekiwania na ptasią gripę. Odnotowane przypadki tej choroby u dzikich łabędzi wzbudziły spore zainteresowanie mediów oraz postawiły w stan zastrzonej gotowości służby weterynaryjne, producentów mięsa i przetworów drobiowych oraz hodowców drobiu. Wywołały również niepewność u części konsumentów.

Indykpol problem ptasiej grypy potraktował w sposób otwarty, nie uchylał się od komentarzy, udzielał mediom szczegółowych informacji o sytuacji rynkowej, o spadku cen i poziomie sprzedaży. Równocześnie informował o stanie przygotowania swoich ferm i zakładów produkcyjnych, o wdrożonych standardach sanitarno-weterynaryjnych i procedurach gwarantujących bezpieczeństwo zdrowotne produktów. Wybiegając naprzeciw oczekiwaniom konsumentów, w najbardziej gorącym okresie, Spółka uruchomiła infolinię z informacjami o ptasiej grypie. To podejście zostało docenione przez konsumentów, którzy nawet w trudnym okresie pozostali lojalni wobec firmy i nie zrezygnowali z konsumpcji wyrobów drobiowych. W efekcie, po kilkumiesięcznym spadku cen i sprzedaży, rynek drobiu zaczął się szybko odbudowywać.

Strategia przetrwania kryzysu w przemyśle drobiarskim przez stosowanie niskich cen sprzedaży i walkę z kosztami okazała się skuteczna w całej Europie. W większości krajów unijnych produkcja drobiu jednak spadła. Dzięki agresywnej polityce eksportowej polscy producenci przechwycili unijne rynki zbytu a produkcja drobiu w Polsce wzrosła o kolejne 10%.

Pod koniec lata 2006 roku prognozy niskich zbiorów zbóż, będące skutkiem długotrwałych upałów i suszy, nakreśliły spiralę wzrostu cen zbóż i pasz. W efekcie od września systematycznie rosły w Polsce koszty produkcji żywca drobiowego, zwłaszcza indyczego. Z uwagi na dużą podaż trzody chlewnej i jej konkurencyjne ceny, wzrost kosztów pozyskania żywca nie mógł być rekompensowany wzrostem cen sprzedaży. W rezultacie marża i rentowność zakładów drobiarskich również w drugiej połowie roku nie powróciła do średniego poziomu z lat poprzednich.

Dodatkowym utrudnieniem dla branży mięsnej w Polsce były ograniczenia w eksporcie polskiego mięsa, nałożone przez Rosję (od listopada 2005r) i przez Ukrainę (od marca 2006r.).

Informacje o podstawowych produktach – handel i marketing.

Trudne warunki rynkowe wymagały zwiększonego wysiłku ze strony pionu handlowego oraz bardziej aktywnych działań marketingowych. Celem było nie tylko ulokowanie produktów Spółki i Grupy Kapitałowej na rynku, ale również uzyskanie jak najwyższej marży handlowej. Bardzo istotnym zadaniem było utrzymanie zaufania oraz lojalności klientów i konsumentów.

Działania służb handlowych nakierowane były na aktywizację głównych segmentów systemu dystrybucji. O ile w poprzednich latach działania handlowców zmierzały do zwiększenia sprzedaży numerycznej, w roku minionym Spółka położyła nacisk na rozwój dystrybucji hurtowej. Podobnie jak w latach poprzednich produkty Spółki były obecne na półkach sklepowych w super- i hipermarketach, sieci zagranicznych oraz krajowych. Przez system własnych centrów dystrybucji produkty docierały do mniejszych sklepów na terenie całego kraju, zarówno specjalistycznych jak ogólnospożywczych.

W 2006 roku Spółka przeprowadziła dwie kampanie reklamowe. Pierwsza, w czerwcu z udziałem prezesa Piotra Kulikowskiego miała na celu zwiększenie rozpoznawalności marki

Indykpol oraz budowanie zaufania konsumentów do marki i produktów firmy. Druga kampania, zrealizowana w październiku 2006 roku, wspierała wprowadzenie na rynek nowego produktu - parówek Jedynek. Oprócz emisji spotów reklamowych w telewizji i w radiu, objęła ona między innymi promocje w Internecie, prasie specjalistycznej oraz punktach sprzedaży. Podobnie jak w poprzednich działaniach reklamowych w promocji produktów Indykpol wykorzystał wizerunek pracowników.

„Jedynki” to produkt innowacyjny, wyprzedzający trendy rynkowe i oferujący konsumentom nowe, rzeczywiste wartości użytkowe. Dzięki zastosowaniu najwyższej jakości mięsa są zdrowe i mają wyśmienity smak. Dodatkowym atutem jest nowatorska forma opakowania. Opakowanie jednostkowe składa się z 4 oddzielnie pakowanych parówek i pozwala na otwarcie pojedynczej parówki bez naruszania pozostałych segmentów. „Jedynki” zostały bardzo dobrze przyjęte przez klientów i konsumentów. Ich wyjątkowość potwierdził wysoki poziom sprzedaży już w pierwszych tygodniach ich obecności na półkach sklepowych. W listopadzie ubiegłego roku „Jedynki” otrzymały tytuł „Delikates Warmii i Mazur 2006”.

Oprócz kampanii typu ATL, adresowanych bezpośrednio do konsumentów, Spółka realizowała liczne działania mające na celu zacieśnienie współpracy z partnerami w sprzedaży hurtowej i detalicznej. Wspierała marketingowo wprowadzane na rynek nowe grupy produktów oraz promowała zdrowy styl życia. Dążąc do ukształtowania dobrych nawyków żywieniowych u młodzieży zorganizowała „Olimpiadę Zdrowia ” - konkurs wiedzy na temat żywności i zdrowego odżywiania.

W strukturze przychodów Spółki podobnie jak w latach poprzednich dominowała sprzedaż produktów, stanowiąc 69,9%. Największy udział w tej grupie, bo łącznie ponad 85% miały przychody ze sprzedaży tuszek i elementów z drobiu oraz przetworów drobiowych. Strukturę przychodów netto ze sprzedaży poszczególnych grup produktów Indykpol SA w 2006 roku przedstawia poniższa tabela.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW
STRUKTURA RZECZOWA
RODZAJE DZIAŁALNOŚCI

tys. zł	WARTOŚĆ	UDZIAŁ %
DRÓB BITY	258 988	59
PRZETWORY MIĘSNE	116 283	26
HODOWLA DROBIU	51 399	12
WYROBY POŚCIELOWE	3 459	1
USŁUGI	10 153	2
RAZEM	440 282	100

Mimo załamania sprzedaży drobiu w krajach Europy Zachodniej oraz niekonkurencyjnych cen skupu żywca drobiowego w Polsce, 27% przychodów ze sprzedaży produktów i towarów Spółka zrealizowała na rynku unijnym. Dominującą pozycję w eksporcie stanowiły mięsa indycze, prawie 20% wyeksportowanych towarów to przetwory drobiowe. Mimo ograniczeń sanitarno-weterynaryjnych związanych z ptasią grypą, Spółka nie zawiodła konsumentów z rynku niemieckiego i tradycyjnie w czwartym kwartale dostarczyła na ten rynek najwyższej jakości tuszki i elementy polskiej gęsi owsianej.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta - poszukiwanie nowych możliwości rozwoju

Na koniec 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej Indykpol wchodziło 6 spółek.

Indykpol S.A. – podmiot dominujący oraz pięć podmiotów zależnych.

1) Lubuskie Zakłady Drobiarskie Eldrob S.A. z siedzibą w Świebodzinie (97,5%),

2) Indykpol Fermy Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (100,0%)

3) Indykpol GmbH Niemcy (100,0%),

4) Indykprodukt Sp. z o.o. Ukraina (100,0%),

5) Witkorm Sp. z o.o. Ukraina (100,0%),

oraz dwie Filie powstałe na bazie podmiotów włączonych w struktury Indykpol S.A. tj.

a) Filia w Lublinie oraz

b) Filia we Frednowach - Ośrodek Hodowli Indyków.

W minionym roku Indykpol nie zrealizował inwestycji kapitałowych o znacznej wartości. Skoncentrował się na porządkowaniu składu Grupy Kapitałowej i dostosowaniu jej struktury do nowych planów inwestycyjnych. Biorąc pod uwagę ograniczenia w eksporcie na rynek rosyjski i ukraiński Spółka rozpoczęła poszukiwania nowych możliwości dotarcia do konsumentów Europy Wschodniej. Najlepszym rozwiązaniem było uruchomienie tam produkcji. Indykpol postanowił zbudować własny zakład w jednym z krajów Europy Wschodniej i uruchomić tam produkcję. Spółka rozważała ulokowanie inwestycji na Ukrainie lub w Federacji Rosyjskiej.

Za inwestowaniem na tych rynkach przemawia ich duży potencjał rozwojowy. Na Ukrainie spożycie mięsa indyczego wynosi zaledwie 0,3 kg podczas gdy w Polsce jest to 5,5 kg. Jeszcze mniej, bo tylko 0,1 kg wyrobów indycznych jedzą konsumenci w Rosji. Z informacji rynkowych wynika, że konsumenci słyszeli o zaletach mięsa indyczego i chętnie zwiększyliby jego udział w swojej diecie. Problemem jest jego ograniczona dostępność wynikająca z niskiej produkcji. Zarówno władze Ukrainy jak i Rosji są zainteresowane rozwojem własnej produkcji rolnej w tym produkcji drobiarskiej i deklarują wsparcie potencjalnych inwestorów.

Mając na względzie plany inwestycyjne Indykpol nabył w połowie ubiegłego roku dwie spółki na Ukrainie w rejonie Czerniowiec. Pierwotnie Spółka zamierzała realizować przedsięwzięcie przy współpracy z partnerem ukraińskim, znającym branżę i realia rynkowe. Z uwagi jednak na dużą rozbieżność ocen co do strategii dalszego rozwoju przyszłego przedsiębiorstwa strony zdecydowały realizować swoje plany rozwojowe oddzielnie. W ramach wzajemnych rozliczeń w I połowie 2007 roku partner ukraiński nabył za cenę 30 tys. USD spółkę Indykprodukt powiązaną z terenem Czerniowiec. Indykpol zatrzymał spółkę Witkorm.

W I połowie 2007 roku Spółka zdecydowała o lokalizacji swojej inwestycji w Federacji Rosyjskiej. Na inwestycję w Europie Wschodniej Indykpol zamierza przeznaczyć 25 mln euro. Projekt inwestycyjny zakłada budowę zakładu ubojowo-przetwórczego, uruchomienie produkcji fermowej oraz wytwórni pasz. Do współfinansowania inwestycji Spółka zaprosiła partnera finansowego.

O sprzedaży pakietu akcji w spółce zależnej „Złoty Indyk” S.A. zdecydował fakt, iż rozwinięcie projektu i otwarcie kolejnych restauracji wymagało zdecydowanie większego zaangażowania ze strony Indykpol S.A. a utrzymywanie jednej restauracji nie gwarantowało zadowalających efektów ekonomicznych. Spółka „Złoty Indyk” S.A. od września 2005 roku prowadziła restaurację oferującą dania z mięsa indyczego w Centrum Handlowym Promenada w Warszawie. Działalność restauracji pozwoliła lepiej poznać oczekiwania ogromnej grupy

klientów z kategorii catering. Doświadczenie to zostało wykorzystane przy tworzeniu oferty produktowej.

W 2006 roku Indykpol dalej zwiększał swoje zaangażowanie w Lubuskich Zakładach Drobiarskich Eldrob S.A. Według stanu na koniec roku Indykpol był właścicielem aż 97,5% akcji tej Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Od 1994 roku Indykpol współpracuje z Rolmex S.A. w zakresie komisowej sprzedaży artykułów drobiarskich na eksport. W 2006 roku Spółka sprzedała na rzecz Rolmex S.A. tuszki oraz elementy gęsie o łącznej wartości 16 034 tys. zł. Ponadto Rolmex pośredniczy w realizowanej przez Indykpol sprzedaży eksportowej wyrobów indyckich. W roku ubiegłym Rolmex S.A. sprzedała za granicę mięsa i elementy z Indykpolu o łącznej wartości 16 712 tys. złotych oraz wyroby Lubuskich Zakładów Drobiarskich o wartości 8 015 tys. zł.

Od 2000 roku Indykpol pośredniczy w sprzedaży wyrobów Eldrobu. W 2006 roku Indykpol nabył mięsa i przetwory Eldrobu o łącznej wartości 148 731 tys. złotych. W 2006 roku Emitent, jak również jednostki od niego zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. euro, innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta.

Pożyczki oraz udzielone poręczenia

W okresie obejmującym sprawozdanie Spółka nie udzielała poręczeń o wartości powyżej 10% kapitału własnego.

Na koniec grudnia 2006 roku Emitent udzielał aktywnych poręczeń na łączną kwotę 11 023 tys. zł, w tym dla podmiotów zależnych na kwotę 7 355 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego roku ogólna wartość udzielonych poręczeń zmniejszyła się o 12 743 tys. zł a wartość poręczeń wobec podmiotów zależnych zmniejszyła się o 10 010 tys. zł. Poręczenia Indykpol S.A. wobec żadnego z podmiotów nie przekraczały wartości 10% kapitałów własnych emitenta.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych przez Spółkę kredytach znajdują się w notcie nr 13d i 14c sprawozdania finansowego.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W 2006 roku kapitały własne Spółki wzrosły o 8,8%, osiągając poziom 145 181 tys. zł. Udziału środków własnych w źródłach finansowania działalności Spółki nie uległ zmianie w stosunku do roku 2005 i stanowił 47,6%. Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego utrzymał się na poziomie z roku 2005 i wynosił 1,10. Obniżenie w stosunku do roku 2005 zysku netto o 45% spowodowało proporcjonalne obniżenie wskaźników zwrotu z aktywów i zwrotu z kapitałów własnych. Pogorszyły się również wskaźniki rentowności sprzedaży z 3,39% w 2005 do 2,03% w 2006 roku. W 2006 roku wskaźnik płynności bieżącej spadł z 2,16 do 1,32 a płynności szybkiej z 1,86 do 1,18. Wskaźniki te nadal są na bezpiecznym poziomie.

Sytuacja finansowa Spółki daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłych zdolności Spółki do wywiązywania się z zobowiązań płatniczych tak wobec instytucji finansowych jak i dostawców - Spółka posiada pełną zdolność płatniczą, na bieżąco wywiązuje się z terminów

płatności wynikających z umów bankowych, faktur, itp. Zintegrowany system zarządzania BAAN umożliwia Spółce bieżącą kontrolę zawieranych transakcji i ograniczenie sprzedaży dla niewiarygodnych klientów. Wskaźnik rotacji należności obniżył się z 10,33 do 8,46. Rotacja zapasów w dniach skróciła się z 9,62 dni do 8,04 dnia. W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

Ocena zamierzeń inwestycyjnych

Zatwierdzony przez Radę Nadzorczą plan inwestycyjny Spółki na rok 2007 zamyka się kwotą około 21 mln zł, plan inwestycyjny grupy kapitałowej kwotą 24 mln zł. Przy spełnieniu głównych założeń planu finansowego na 2007 r. Spółka nie powinna mieć problemów ze sfinansowaniem planowanych nakładów. Planowane inwestycje zostaną sfinansowane w znacznej części bieżącą amortyzacją. Spółka zamierza również skorzystać z dopłat z programów pomocowych. Przedstawione kwoty inwestycji nie obejmują zagranicznych planów inwestycyjnych na Wschodzie Europy, na które Spółka zamierza przeznaczyć około 15 mln euro.

Na inwestycje majątkowe w 2006 roku Indykpol przeznaczył prawie 32,5 mln zł, Grupa Kapitałowa Indykpol - 38 mln zł. Większość projektów inwestycyjnych była zrealizowana w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego w zakresie działania „Poprawa przetwórstwa i marketingu artykułów rolnych” i w 50% finansowana dopłatami z funduszy unijnych.

Najbardziej znaczącą inwestycją było uruchomienie linii potokowej do produkcji parówek w nowym budynku produkcyjnym. Na jego realizację Spółka przeznaczyła prawie 14,3 mln zł, po zakończeniu inwestycji otrzymała dotację w kwocie 7,1 mln zł. Linia potokowa to rozwiązanie nowoczesne i całkowicie innowacyjne, jedyne takie w Polsce. Umożliwiła Spółce zwiększenie wolumenu realizowanej produkcji przetwórczej oraz wprowadzenie na rynek najnowszej linii produktów – parówek „Jedynek”. Stworzenie wyodrębnionego wydziału parówek uwolniło dodatkowo powierzchnie produkcyjne na wydziale przetwórczym, stwarzając możliwości rozwoju nowych wyrobów.

Zrealizowane w roku ubiegłym program inwestycji majątkowych objął również zakup specjalistycznych samochodów do przewozu wyrobów, zakup maszyn i urządzeń wykorzystywanych w procesach produkcyjnych, modernizację systemów chłodniczych oraz systemu przenoszenia pojemników. Inwestycje objęły zakłady w Olsztynie, w Lublinie i Świebodzinie. Nowoczesne linie produkcyjne nie tylko gwarantują bezpieczeństwo zdrowotne wyrobów, ale umożliwiają również śledzenie wyrobów na każdym etapie procesu produkcyjnego.

W roku 2007 Spółka zamierza nie tylko inwestować w nowoczesne technologie produkcyjne w zakładach ubojowo-przetwórczych ale również w modernizować obiekty fermowe i wdrażać nowe techniki zagospodarowania odpadów proprodukcyjnych.

Indykpol oferuje konsumentom zdrowe i bezpieczne produkty z mięsa drobiowego, produkowane zgodnie z najlepszymi standardami sanitarno-weterynaryjnymi. Wszystkie zakłady dysponują nowoczesnymi liniami do uboju, schładzania, dzielenia i przetwarzania drobiu. Wszystkie funkcjonują zgodnie z procedurami systemów bezpieczeństwa zdrowotnego HACCP i jakości ISO 9001. Proces obróbki i przetwórstwa drobiu odbywa się pod stałym nadzorem państwowych służb sanitarno-weterynaryjnych.

Informacja o osobach zarządzających i nadzorujących

W 2006 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu oraz Dyrektora Generalnego pełnił Piotr Kulikowski. Wspierali go 4 prokurenci:

Czesław Brzozowski – Dyrektor ds. Jakości
Witold Machnacz - Dyrektor ds. Produkcji
Robert Rogowski – Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych
Mirosława Żejmo – Dyrektor ds. Personelu i Organizacji.

W dniu 2 października 2006 roku Zarząd Spółki poszerzył grono prokurentów o następujące osoby

Pawła Adama Gołębiewskiego – Dyrektora ds. Surowca,
Tomasza Sandomierskiego – Dyrektora ds. Marketingu,
Waldemara Połucha - Głównego Księgowego - Zastępcę Dyr. ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Równocześnie Zarząd Indykpol S.A. odwołał prokurę łączną udzieloną:
Czesławowi Brzozowskiemu – Dyrektorowi ds. Jakości w związku z jego odejściem na emeryturę,

Witoldowi Machnacz – Dyrektorowi ds. Produkcji i Techniki w związku z powierzeniem mu funkcji zarządczych w spółce zależnej.

Rada Nadzorcza przez cały miniony rok pracowała w niezmienionym składzie. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 czerwca ubiegłego roku dokonało wyboru Rady Nadzorczej VI kadencji w dotychczasowym składzie tj.

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

Uwzględniając zalecenia „Zasad dobrych praktyk w spółkach giełdowych 2005” Rada Nadzorcza wyłoniła ze swojego składu dwa komitety: Komitet ds. Audytu, w skład którego weszli Stanisław Pacuk i Waldemar Woliński oraz Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie: Alfred Sutarzewicz oraz Roman Malinowski.

W 2006 roku odbyło się jedno walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 czerwca 2006 roku rozpatrzyło i przyjęło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2005 roku oraz sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2005. Przyjęło również skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, udzieliło absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków oraz podjęło decyzje o podziale zysku. Ponadto postanowiło o sporządzaniu sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Podobnie jak w latach poprzednich przyjęło oświadczenie w sprawie stosowania przez Indykpol zasad ładu korporacyjnego „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2006”. Spółka zobowiązała się do stosowania wszystkich zasad ładu korporacyjnego.

Emitent nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Informacja o wartości wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w

przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych została przedstawione w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

Spółka nie wdrożyła programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

W posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się 2 344 akcje Emitenta: Na 31 grudnia 2006 roku akcji Spółki posiadał:

- Wiceprezes Rady Nadzorczej -Feliks Kulikowski: 2 344 akcji.

Zgodnie z posiadanymi informacjami osoby zarządzające Indykpol S.A. nie posiadają akcji Emitenta.

Akcjonariusze i inwestorzy

Akcjonariusze Indykpol S.A. posiadający powyżej 5% głosów na WZA Spółki według stanu na 31 grudnia 2006 roku:

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A.	1 804 129	57,74	4 897 629	73,12
WMHM Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	153 969	4,93	633 969	9,47
Pozostali	1 166 402	37,33	1 166 402	17,41
Razem	3 124 500	100,00	6 698 000	100,00

W 2006 roku inwestor strategiczny - Spółka Rolmex S.A. zwiększyła swoje zaangażowanie, dokupując łącznie w kilku transakcjach pakietowych 208 513 akcji Indykpolu. Po tych transakcjach Rolmex S.A. wraz z podmiotem zależnym – Warmińsko-Mazurskim Handlem Międzynarodowym Sp. z o.o.– posiada 1 958 098 akcji Indykpol S.A., co stanowi 62,67% kapitału zakładowego i daje prawo do 5 531 598 głosów na WZA Indykpol S.A. tj. 82,59% maksymalnej liczby głosów na WZA.

Emitent nie posiada informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie emitowała obligacji, nie realizowała i nie realizuje programów akcji pracowniczych.

W 2006 roku kapitał zakładowy Indykpol S.A. składał się z 3 124 500 akcji, pochodzących z dwóch emisji: 2 224 500 akcji serii założycielskiej oraz z 900 000 akcji serii BB. Ogólna liczba głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wynosiła 6 698 000. Wszystkie wyemitowane przez Indykpol akcje są dopuszczone do publicznego obrotu, 71,4% ich ogólnej liczby tj. 2 231 125 akcji zwykłych na okaziciela jest przedmiotem obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w systemie notowań ciągłych. Oprócz ograniczeń związanych z obrotem akcjami imiennymi nie występują żadne inne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta ani

w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji emitenta. Podczas ostatniego notowania w grudniu 2006 roku kurs zamknięcia akcji Indykpolu osiągnął rekordowy poziom 106,30 zł, i był o 77,2% wyższy niż na koniec roku poprzedniego.

Informacja o umowie z biegłym rewidentem

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz art. 20 ust. 2 pkt 15 Statutu Spółki wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza Spółki.

Uchwałą Nr R/22/2007 z dnia 19 czerwca 2006 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na audytora firmę BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12. Firma BDO jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 523. Prowadziła wcześniej przegląd i badanie sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych Spółki w latach 2000-2005. Spółka zawarła umowę z BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 18 sierpnia 2006 roku. Przewidziany umową zakres badania obejmuje:

- przegląd sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za półrocze kończące się 30 czerwca 2006 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej Indykpol S.A. za półrocze kończące się 30 czerwca 2006 roku,
- badanie sprawozdania finansowego Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku,
- oraz badanie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Indykpol S.A. za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku.

Z tytułu badania i przeglądu w/w sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań skonsolidowanych audytor otrzyma kwotę 145 tys. zł, takie samo wynagrodzenie otrzymał audytor w roku poprzednim. W roku poprzednim Spółka nie korzystała z innych usług audytora.

Oświadczenia o rzetelności sprawozdania

Stosownie do zapisów § 95 ust. 1 pkt 5) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.05.209.1744), Zarząd Indykpol S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Stosownie do zapisów § 95 ust. 1 pkt 6) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.05.209.1744), Zarząd Indykpol S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia

bezzstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.