

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL
W 2006 ROKU**

Pismo Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Przedkładał Państwu raport Grupy Kapitałowej Indykpol za 2006 rok. Miniony rok był bardzo trudny dla branży drobiarskiej. W pierwszej połowie roku w związku z fobią ptasiej grypy walczyliśmy o utrzymanie zaufania konsumentów do wyrobów drobiarskich. W drugiej połowie roku walczyliśmy z wysokimi kosztami produkcji żywca, które były konsekwencją niskich zbiorów zbóż w Polsce. Przez cały rok polski drób miał ograniczony dostęp do rynków w krajach Europy Wschodniej oraz musiał konkurować na rynku krajowym z bardzo wysoką podażą taniej wieprzowiny.

Mimo tych niesprzyjających czynników Grupa Indykpol zamknęła 2006 przychodami ze sprzedaży w kwocie 616,4 mln zł i zyskiem netto 11,2 mln zł, wynikami gorszymi niż w rekordowym roku 2005. Strategia priorytetu potrzeb konsumenta i otwartości pozwoliła nam przetrwać trudny okres. Wysoka jakość i bezpieczeństwo wyrobów, potwierdzone certyfikatami, oraz wysoka ocena marki Indykpol zagwarantowały utrzymanie zaufania konsumentów.

W minionym roku Indykpol nie realizował w Polsce inwestycji kapitałowych o dużej wartości, uwzględniając ograniczenia w eksporcie na rynki wschodnie poszukiwał nowych możliwości rozwoju w krajach Europy Wschodniej. Jednym z rozwiązań było wykorzystanie posiadanej wiedzy oraz doświadczenia produkcyjnego i zbudowanie własnego zakładu w Europie Wschodniej. W roku ubiegłym Spółka analizowała możliwości realizacji inwestycji na Ukrainie i w Federacji Rosyjskiej. W I połowie roku 2007 roku zdecydowała o lokalizacji tej inwestycji w Federacji Rosyjskiej. Projekt inwestycyjny zakłada budowę zakładu ubojowo-przetwórczego, uruchomienie produkcji fermowej oraz wytwórni pasz. Przewidywany budżet inwestycyjny zamyka się kwotą 25 mln. euro. Do współpracy przy jego realizacji Indykpol zamierza zaprosić partnera finansowego.

Biorąc pod uwagę pierwotne plany inwestycyjne Spółka nabyła w połowie 2006 roku dwa podmioty na Ukrainie. Z uwagi na nowe plany inwestycyjne w Europie Wschodniej sprzedała akcje w spółce Złoty Indyk. Ponadto zwiększyła do 97,5% swój udział w swym największym podmiocie zależnym – Lubuskich Zakładach Drobiarskich.

W 2006 roku Grupa Indykpol kontynuowała proces modernizacji zakładów produkcyjnych z wykorzystaniem środków unijnych. Na inwestycje majątkowe przeznaczyła ponad 36 mln zł, o 45% więcej niż w roku poprzednim. Najważniejszą inwestycją minionego roku był zakup linii potokowej do produkcji parówek. Rozwiązanie to zwiększyło zdolności przetwórcze Grupy oraz umożliwiło wprowadzenie na rynek parówek „Jedynek”.

W 2006 roku Indykpol przeprowadził dwie kampanie telewizyjne, z których pierwsza miała na celu budowanie zaufania konsumentów do marki Indykpol i produktów Grupy, a druga wspierała nowy produkt - parówki „Jedynki”. Grupa Indykpol dążąc do poszerzenia rynku zbytu nie zapomina o najistotniejszym elemencie jakim są potrzeby i oczekiwania klientów i konsumentów. Aby je jak najlepiej zaspokoić stale poprawia jakość i bezpieczeństwo oferowanych produktów, poszerza ich asortyment oraz zwiększa dostępność dla konsumentów. Wysiłki te są doceniane przez naszych klientów. Nasz najnowszy produkt parówki „Jedynki” otrzymały I miejsce w ogólnopolskim badaniu PERŁY RYNKU FMCG, za najlepszy debiut na rynku w roku 2006 w kategorii „mięso, wędliny, ryby”.

Rok 2007 rozpoczęliśmy silniejsi, bogatsi o nowe doświadczenia, świadomi swoich mocnych stron oraz rezerw wciąż tkwiących w naszych zakładach. Wierzę, że przełoży się to na dobre wyniki Grupy kapitałowej w roku bieżącym.

Z wyrazami szacunku,

Piotr Kulikowski

Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

Skład i zmiany w Grupie Kapitałowej

Grupa Indykpol posiada 25% udział w krajowym rynku wyrobów z indyków. W proces konsolidacji branży drobiarskiej w Polsce Indykpol S. A. włączyła się w 1998 roku, nabywając duże pakiety akcji Lubelskich Zakładów Drobiarskich „Lubdrob” S.A. i Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A, stając się liderem grupy kapitałowej spółek drobiarskich. Tworzenie grupy kapitałowej miało na celu uzyskanie przewagi na rynku przez zagwarantowanie konsumentom najpełniejszej oferty handlowej wysokiej jakości markowych wyrobów drobiowych.

Na koniec 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej Indykpol wchodziło 6 spółek, podmiot dominujący - Indykpol S.A. - 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 Grupa 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. Grupa rozważała ulokowanie inwestycji na Ukrainie lub w Federacji Rosyjskiej.

Mając na względzie plany inwestycyjne Indykpol nabył w połowie ubiegłego roku dwie spółki na Ukrainie w rejonie Czerniowiec. Pierwotnie Grupa zamierzała realizować przedsięwzięcie przy współpracy z partnerem ukraińskim, znającym branżę i realia rynkowe. Z uwagi jednak na dużą rozbieżność ocen co do strategii 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.

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.

Grupa Indykpol zamknęła rok 2006 przychodami w wysokości 616,3 mln zł, o 6,3% niższymi niż w roku poprzednim a zyskiem netto w kwocie 11,2 mln zł, o 56,8% niższy niż w roku 2005.

W związku z realizowanymi w roku ubiegłym inwestycjami o 4,5%, do kwoty 328,3 mln zł, wzrosła wartość aktywów Grupy. Najbardziej dynamiczny wzrost bo aż o 8,1% wystąpił w pozycji rzeczowe aktywa trwałe. Na koniec grudnia 2006 roku Grupa dysponowała rzeczowymi aktywami trwałymi o wartości 188,5 mln zł. Nieznaczny wzrost wartości aktywów obrotowych związany był głównie ze wzrostem o 8,2% wartości aktywów biologicznych (własny drób na fermach) oraz o 8,5% wartości należności krótkoterminowych

W wyniku aktywnej polityki sprzedaży o 26,5% spadła wartość zapasów produktów i towarów. Równolegle o 12,7% wzrósł poziom należności handlowych. Grupa korzysta z ubezpieczenia należności handlowych, co gwarantuje odzyskanie należności w każdej sytuacji, również w przypadku niewypłacalności odbiorcy.

W 2006 roku o 7,4% - do kwoty 150,3 mln zł - wzrosła wartość skonsolidowanego kapitału własnego. Analogicznie zmienił się wskaźnik skonsolidowanej wartości księgowej na jedną akcję. Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrosła o 2,4% - do kwoty 177,2 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 51,5%, drugie wzrosły o 54,5%. Przesunięcie to wpłynęło okresowo na pogorszenie wskaźników płynności, wskaźnik płynności bieżącej zmniejszył się z 2,02 w ubr. do 1,32 w rb. a wskaźnik płynności szybkiej odpowiednio z 1,69 do 1,16. Niemniej wskaźniki te utrzymały się na zadowalającym poziomie. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy wzrósł z 44,6% do 45,8%.

Aby usprawnić proces wymiany dokumentów handlowych i zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Grupa 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 skonsolidowanych za 2006 rok. W porównaniu do wyników przedstawionych w sprawozdaniu za IV kwartał 2006 roku wyniki ostateczne nie uległy istotnym zmianom. Zysk brutto zwiększył się o 1,96%, a zysk netto o 1,03%. Przychody za sprzedaży i zysk na działalności operacyjnej wzrosły o mniej niż 1%.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń– perspektywy rozwoju rynku drobiu

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 zaostrożonej 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, Grupa 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 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 Grupa położyła nacisk na rozwój dystrybucji hurtowej. Podobnie jak w latach poprzednich produkty Grupy Indykpol 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 Indykpol przeprowadził 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, Grupa 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 66,7%. Największy udział w tej grupie, bo łącznie ponad 89 % 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	250 132	61
PRZETWORY MIĘSNE	116 283	28
HODOWLA DROBIU	31 838	8
WYROBY POŚCIELOWE	3 459	1
USŁUGI	9 450	2
RAZEM	411 162	100

Mimo załamania sprzedaży drobiu w krajach Europy Zachodniej oraz niekonkurencyjnych cen skupu żywca drobiowego w Polsce, prawie 28% przychodów ze sprzedaży produktów i towarów Grupa 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, Grupa nie zawiodła konsumentów z rynku niemieckiego i tradycyjnie w czwartym kwartale dostarczyła na ten rynek najwyższej jakości tuszki i elementy polskiej gęsi owsianej.

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 indyjskich. 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 Eldrob S.A. 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 17 sprawozdania finansowego.

Ocena czynników nietypowych i nietypowych zdarzeń

Branża drobiarska wyraźnie odczuła w minionym roku negatywny wpływ paniki związanej z ptasią grypą. W I połowie roku spadł popyt na wyroby drobiarskie co przełożyło się na wielkość sprzedaży i ceny. Wpłynęło to na wyniki produkcyjne i finansowe firm drobiarskich w całej Europie, również w Polsce. Negatywny efekt zwiększyła dodatkowo wysoka podaż wieprzowiny wynikająca z tzw. „świńskiej góry” oraz ograniczenia w eksporcie polskich wyrobów mięsnych i drobiarski na rynek rosyjski i ukraiński. Niekorzystnym efektem tych czynników było zwiększenie podaży mięsa i tym samym konkurencyjności na rynku krajowym. Przełożyło się to na spadek cen sprzedaży oraz na spadek cen skupu zarówno wieprzowiny jak i drobiu.

Wysoka jakość wyrobów Grupy potwierdzona certyfikatami HACCP i ISO 9001 oraz wysoka ocena marki Indykpol pozwoliły utrzymać zaufanie konsumentów.

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

W 2006 roku skonsolidowane kapitały własne Grupy wzrosły o 7,4%, osiągając poziom 150 275 tys. zł. Udział środków własnych w źródłach finansowania działalności Spółki nie uległ zmianie w stosunku do roku 2005 i stanowił 45,8%. Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego obniżył się z 1,24 do 1,18. Obniżenie w stosunku do roku 2005 zysku netto o 56,9% spowodowało proporcjonalne obniżenie wskaźników zwrotu z aktywów i zwrotu z kapitałów własnych. Pogorszyły się również wskaźniki rentowności

sprzedaży z 3,9% w 2005 do 1,8% w 2006 roku. W 2006 roku wskaźnik płynności bieżący spadł z 2,02 do 1,32 a płynności szybkiej z 1,66 do 1,16. Wskaźniki te nadal są na bezpiecznym poziomie.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej daje podstawy do pozytywnej oceny przyszłych zdolności Spółki do wywiązywania się z zobowiązań płatniczych tak wobec instytucji finansowych jak i dostawców – Grupa 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. 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. Grupa nie powinna mieć problemów ze sfinansowaniem planowanych nakładów. Planowane inwestycje zostaną sfinansowane w znacznej części bieżącą amortyzacją. Grupa zamierza również skorzystać z dopłat z programów pomocowych. Przedstawione kwoty inwestycji nie obejmują zagranicznych planów inwestycyjnych na Wschodzie Europy, na które Grupa zamierza przeznaczyć około 25 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 Grupa 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 Grupa zamierza nie tylko inwestować w nowoczesne technologie produkcyjne w zakładach ubojowo-przetwórczych ale również w modernizować obiekty fermowe i wdrażać nowe techniki zagospodarowania odpadów poprodukcyjnych.

Grupa 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 Indykpol S.A. 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 akcje Spółki posiadał:

- Wiceprezes Rady Nadzorczej -Felix Kulikowski: 2 344 akcje.

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 § 96 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 skonsolidowane 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 grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

Stosownie do zapisów § 96 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali

warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Olsztyn, 25 maja 2007 roku