

GRUPA KAPITAŁOWA

**Indykpol
ul. Jesienna 3
10-370 Olsztyn**

**Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Indykpol S.A. jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Indykpol.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Indykpol z siedzibą w Olsztynie, ul. Jesienna 3, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **328 301** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **11 154** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **10 336** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **1 425** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie- w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy- podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Indykpol na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 25 maja 2007 roku.

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie
Krystyna Olczak
Biegły Rewident
nr ewid. 10156/7514

Działający w imieniu BDO Numerica sp. z o.o.
dr Andre Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA

**Indykpol
ul. Jesienna 3
10-370 Olsztyn**

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II. ANALIZA FINANSOWA	13
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	17

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

Indykpol jest spółką akcyjną.

1.2 Siedziba Spółki

10-370 Olsztyn, ul. Jesienna 3

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. produkcja mięsa drobiowego i króliczego,
2. produkcja wyrobów z mięsa, w tym drobiowego i króliczego,
3. chów drobiu.

1.4 Podstawa działalności

Indykpol S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki, uchwalonego w formie aktu notarialnego z dnia 17 listopada 1993 roku w Kancelarii Notarialnej Teresy Ziółkowskiej w Olsztynku (Rep. A Nr 6457/1993) wraz ze zmianami oraz
- Kodeksu spółek handlowych (Ustawa z dnia 15 września 2000 roku, DzU nr 94 poz. 1037).

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Indykpol S.A. została zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8.12.2006 roku pod numerem 0000037732.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w Rejestrze Handlowym pod numerem RHB 1466.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 739-020-20-56
REGON 510523536

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Na dzień bilansowy kapitał akcyjny wynosił 15 623 tys. zł i dzielił się na 3 124 500 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

Akcje Spółki dzieliły się na następujące serie:

- | | |
|------------------|------------|
| – akcje serii AA | 2 224 500, |
| – akcje serii BB | 900 000, |

1 874 500 akcji serii AA jest uprzywilejowanych co do głosu.

Akcjonariuszami Spółki na 31 grudnia 2006 roku byli:

- | | | |
|---|--------------|----------------------|
| – Rolmex S.A. | 57,74% akcji | 73,12% głosów na WZA |
| – Warmińsko-Mazurski Handel Międzynarodowy Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.) | 4,93% akcji | 9,47% głosów na WZA |
| – pozostali akcjonariusze, oddzielnie posiadających w kapitale zakładowym nie więcej aniżeli 5% akcji | 37,33% akcji | 17,41% głosów na WZA |

W trakcie 2006 roku nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W raporcie dane porównywalne prezentowane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Kapitał własny na 31 grudnia 2006 roku wynosił 145 181 tys. zł i składał się z:

- | | |
|---------------------------|--------|
| – kapitału podstawowego | 15 623 |
| – kapitału zapasowego | 79 019 |
| – zysku z lat ubiegłych | 37 754 |
| – zysku netto za 2006 rok | 12 785 |

W trakcie 2006 roku nastąpiło:

- | | |
|---|-----------|
| – wypracowanie zysku netto w roku obrotowym | 12 785 |
| – skorygowanie niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w wyniku zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (-) 1 000 |

Kapitał własny Indykpol S.A na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 145 181

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału własnego.

1.8 Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu i na dzień bilansowy Zarząd występował w składzie jednoosobowym:

Pan Piotr Kulikowski - Prezes Zarządu.

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.9 Rada Nadzorcza

W trakcie badanego okresu i na dzień bilansowy oraz do dnia wydania opinii i raportu z badania Radę Nadzorczą stanowili:

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| – Alfred Sutarzewicz | Prezes Rady Nadzorczej, |
|----------------------|-------------------------|

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

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2006 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 1 503 osoby.
Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2006 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 1 502 osoby.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Indykpol S.A. była jednostką dominującą w stosunku do:

- | | |
|--|---------|
| 1. Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. | 97,58% |
| 2. Indykpol Fermy Sp. z o.o. | 100,00% |
| 3. Indykpol GmbH | 100,00% |
| 4. Indykprodukt T3OB | 100,00% |
| 5. Witkom T3OB | 100,00% |

Podmiotem dominującym w stosunku do badanej Spółki jest Rolmex S.A.
Przedstawione powiązania zobowiązują Jednostkę do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego.

Dnia 23 marca 2007 roku, tj. po dniu bilansowym, Indykpol S.A. zbyła posiadane udziały w spółce Indykprodukt T3OB.

2.1 Jednostka dominująca

Indykpol S.A., ul. Jesienna 3 w Olsztynie

Sprawozdanie finansowe Indykpol S.A. sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmowało okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

BDO Numerica Sp. z o.o. została wybrana na audytora Indykpol S.A. przez Radę Nadzorczą w drodze Uchwały nr R/22/2006 z dnia 19 czerwca 2006 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez BDO Numerica Sp. z o.o. pod kierunkiem Krystyny Olczak- biegłego rewidenta, nr ewidencyjny 10156/7514 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe obejmowało okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku:

Suma bilansowa	305 137 tys. zł
Wynik finansowy netto- zysk	12 785 tys. zł
Zmiana stanu kapitałów- wzrost	11 785 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych- zmniejszenie	3 612 tys. zł

2.2 Podmioty zależne

2.2.1 Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A.

LZD „Eldrob” S.A. działa na podstawie statutu spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego przekształcającego przedsiębiorstwo państwowe w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa z dnia 15.02.1995 roku (Rep. A Nr 1655/95).

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2001 roku pod numerem 0000070465.

Zgodnie z wpisem do rejestru głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, przetwórstwo, konserwowanie mięsa i produktów mięsnych.

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 7 767 tys. zł i dzieli się na 2 219 200 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 3,50 zł każda. Na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

	Ilość akcji	Wartość (tys. zł)	%
Indykpol S.A.	2 165 495	7 579	97,58
osoby fizyczne	53 705	188	2,42

Sprawozdanie finansowe LZD „Eldrob” S.A. obejmowało okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku:

Suma bilansowa	73 377 tys. zł
Wynik finansowy- zysk	684 tys. zł
Zmiana stanu kapitałów własnych- wzrost	684 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych- zwiększenie	2 621 tys. zł

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez BDO Numerica Sp. z o.o. pod kierunkiem Krystyny Olczak- biegłego rewidenta, nr ewidencyjny 10156/7514 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2.2.2 Indykpol „Fermy” Sp. z o.o.

Indykpol „Fermy” Sp. z o.o. powstała na podstawie umowy z dnia 5 lipca 2005 roku zawartej w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 6655/2005).

Dnia 15 lipca 2006 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000237886.

Przedmiotem działalności jest:

- produkcja pasz dla zwierząt gospodarskich i ryb;
- produkcja karmy dla zwierząt domowych;
- wytwarzanie produktów przemiału zbóż;
- sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 000 tys. zł i dzieli się na 1 000 równych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własności kapitału przedstawiała się następująco:

Ilość udziałów	Wartość (tys. zł)	%
-----------------------	--------------------------	----------

Indykpol S.A.	1 000	1 000	100,00
---------------	-------	-------	--------

Sprawozdanie finansowe Indykpol Fermy Sp. z o.o. obejmowało okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku:

Suma bilansowa	985 tys. zł,
Wynik finansowy- strata	(-) 15 tys. zł,
Zmiana stanu kapitałów własnych- zmniejszenie	(-) 15 tys. zł,
Zmiana stanu środków pieniężnych- zmniejszenie	332 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta zgodnie z art. 64 Ustawy o rachunkowości.

2.2.3 Indykpol GmbH

Indykpol GmbH powstała na podstawie umowy zawartej w formie aktu notarialnego w dniu 10 stycznia 2005 roku (Rep. A Nr 48/2005).

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym Berlin Charlottenburg (niem. Amtsgericht Charlottenburg) w dniu 28 lutego 2005 roku pod numerem HRB 96060 B.

Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie działalności handlowej na rynku niemieckim.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 25 000 EUR. Jedynym udziałowcem Indykpol GmbH jest Indykpol S.A.

Sprawozdanie finansowe spółki obejmowało okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku:

Suma bilansowa	211 tys. EUR	809 tys. zł
Wynik finansowy- strata	132 tys. EUR	514 tys. zł
Zmiana stanu kapitałów własnych- zmniejszenie	132 tys. EUR	498 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych- zwiększenie	17 tys. EUR	66 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 nie podlegało badaniu.

2.2.4 Witkorm T3OB

Witkorm T3OB zakupiona na podstawie umowy z dnia 02 sierpnia 2006 roku zawartej z Jerzym Girmanem- obywatelem Ukrainy.

Przedmiotem działalności jest:

- produkcja pasz zwierzęcych

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 282 tys. UAH. Jedynym udziałowcem jest Indykpol S.A.

Sprawozdanie finansowe Witkorm T3OB obejmowało okres od 02 sierpnia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku:

Suma bilansowa	250 tys. UAH	144 tys. zł
Wynik finansowy- strata	32 tys. UAH	19 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 nie podlegało badaniu.

2.2.5 Indykprodukt T3OB

Indykprodukt T3OB zakupiona na podstawie umowy z dnia 18 lipca 2006 roku zawartej z Jerzym Girmanem- obywatelem Ukrainy

Przedmiotem działalności jest:

- ubój
- przetwórstwo mięsa drobiowego,
- produkcja fermowa.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 270 tys. UAH. Jedynym udziałowcem jest Indykpol S.A.

Sprawozdanie finansowe Indykprodukt T3OB obejmowało okres od 18 lipca 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku:

Suma bilansowa	192 tys. UAH	110 tys. zł
Wynik finansowy- strata	78 tys. UAH	45 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 nie podlegało badaniu.

W dniu 23 marca 2007, tj. po dniu bilansowym, Indykpol sprzedał wszystkie posiadane udziały w Spółce.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Indykpol sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **328 301** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **11 154** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **10 336** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **1 425** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 18 sierpnia 2006 roku w biurze audytora w dniach od 21 do 25 maja 2007 roku przez BDO Numerica Sp. z o.o. pod kierunkiem Krystyny Olczak- Biełego Rewidenta, nr ewid. 10156/7514.

BDO Numerica Sp. z o.o. została wybrana na audytora Grupy Kapitałowej Indykpol, przez Radę Nadzorczą w drodze Uchwały nr R/22/2006 z dnia 19 czerwca 2006 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2 Ustawy o rachunkowości

Jednostka dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku, które było badane przez BDO Polska (obecnie BDO Numerica) Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Indykpol S.A. z dnia 19.06.2006 roku (akt notarialny Rep. A 7179/2006 w kancelarii Marii Smólskiej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 roku przekazano do ogłoszenia w Monitorze Polskim B oraz do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego w Olsztynie.

II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1.1 Skonsolidowany bilans

	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej	31.12.2004	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	194 768	59,33	181 300	57,73	179 126	55,98
Wartości niematerialne i prawne	547	0,17	747	0,24	889	0,29
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	845	0,26	845	0,27	1 120	0,36
Rzeczowe aktywa trwałe	188 501	57,42	174 350	55,52	166 091	53,51
Należności długoterminowe	1 711	0,52	1 067	0,34		0,00
Inwestycje długoterminowe	139	0,04	139	0,04	2 084	0,67
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 025	0,92	4 152	1,32	3 578	1,15
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	5 364	1,73
Aktywa obrotowe	133 533	40,67	132 736	42,27	131 249	42,29
Aktywa biologiczne	23 527	7,17	21 747	6,93	20 260	6,53
Zapasy	16 299	4,96	22 165	7,06	26 277	8,47
Należności krótkoterminowe	73 145	22,28	67 443	21,48	68 314	22,01
Inwestycje krótkoterminowe	20 058	6,11	20 483	6,52	15 501	4,99
Rozliczenia międzyokresowe	504	0,15	898	0,29	897	0,29
SUMA AKTYWÓW	328 301	100,00	314 036	100,00	310 375	98,27
PASYWA						
Kapitał własny	150 275	45,77	138 939	44,24	112 884	36,37
Kapitał zakładowy	15 623	4,76	15 623	4,97	15 623	5,03
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-47	-0,02
Kapitał zapasowy	81 274	24,76	55 793	17,81	42 472	13,68
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	56	0,02	39	0,01	-	-
Wynik z lat ubiegłych	42 168	12,84	41 673	13,23	38 678	12,46
Wynik netto roku bieżącego	11 154	3,40	25 811	8,22	16 158	5,21
Kapitały mniejszości	819	0,25	1 061	0,34	4 187	1,35
Zobowiązania i rezerwy	177 207	53,98	173 036	55,42	193 304	62,28
Rezerwy na zobowiązania	16 350	4,98	15 031	4,79	17 283	5,57
Zobowiązania długoterminowe	38 800	11,82	79 935	25,45	88 091	28,38
Zobowiązania krótkoterminowe	101 311	30,86	65 578	20,88	85 849	27,66
Rozliczenia międzyokresowe	20 746	6,32	13 492	4,30	2 081	0,67
SUMA PASYWÓW	328 301	100,00	314 036	100,00	310 375	100,00

1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Rok kończący się 31.12.2006	Dynamika 2006/2005	Rok kończący się 31.12.2005	Dynamika 2005/2004	Rok kończący się 31.12.2004
Przychody ze sprzedaży	616 351	93,67	658 011	103,61	635 111
Przychody ze sprzedaży produktów	411 162	94,01	437 341	100,65	434 529
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	205 189	92,98	220 670	110,01	200 582
Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów	513 265	94,15	545 166	98,93	551 037
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	318 687	93,24	341 783	94,45	361 862
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	194 578	95,67	203 383	107,51	189 175
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	103 086	91,35	112 845	134,22	84 074
Koszty sprzedaży	62 206	116,49	53 398	109,55	48 744
Koszty ogólnego zarządu	27 468	91,34	30 071	102,85	29 239
Zysk (strata) na sprzedaży	13 412	45,66	29 376	482,29	6 091
Pozostałe przychody operacyjne	5 278	51,36	10 276	597,44	1 720
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	204	4,20	4 855	326,94	1 485
Dotacje	2 712	284,58	953	554,07	172
Inne przychody operacyjne	2 362	52,86	4 468	7 092,06	63
Pozostałe koszty operacyjne	5 116	70,59	7 247	8 052,22	90
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	1 952	-	-
Inne koszty operacyjne	5 116	96,62	5 295	5 883,33	90
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	13 574	41,89	32 405	419,70	7 721
Przychody finansowe	5 997	48,78	12 293	59,12	20 793
Odsetki	587	71,15	825	88,42	933
Zysk ze zbycia inwestycji	2 219	30,54	7 266	112,46	6 461
Aktualizacja wartości inwestycji	2 998	101,11	2 965	42,63	6 955
Inne	193	15,60	1 237	19,20	6 444
Koszty finansowe	5 231	46,02	11 368	126,18	9 009
Odsetki	5 231	88,03	5 942	91,39	6 502
Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	5 407	90 116,67	6
Inne		0,00	19	0,76	2 501
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej	6				
Zysk z działalności gospodarczej	14 346	-	33 330	170,88	19 505
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	13		681		846
Zysk/strata brutto	14 359	42,22	34 011	167,12	20 351
Podatek dochodowy od osób prawnych	3 231	39,50	8 180	203,33	4 023
Zyski (straty) mniejszości	26	-130,00	-20	11,76	-170
Zysk/strata netto	11 154	43,21	25 811	159,74	16 158

1.3 Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01. 2006 31.12.2006	01.01. 2005 31.12.2005	01.01. 2004 31.12 2004
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	3,40%	8,22%	5,21%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	7,42%	18,44%	14,31%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,81%	3,92%	2,54%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,32	2,02	1,53
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,92	1,35	0,99
Szybkość spłat należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	36	33	33
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$	26	25	23
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów*365 dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$	30	30	27
Wartość księgowa na jedną akcję			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	48,10	44,79	36,13
Wynik finansowy na jedną akcję			
$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy}}{\text{liczba akcji}}$	3,57	8,26	5,17

* średnia z początku i końca okresu

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W badanym okresie Grupa Kapitałowa Indykpol wypracowała zysk netto w kwocie 11 154 tys. zł, tj. blisko 57% niższy niż wynik finansowy roku 2005.

Zysk netto za 2006 rok ukształtowany został przez:

– zysk na sprzedaży w wysokości	13 412 tys. zł
– zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości	162 tys. zł
– zysk na działalności finansowej wynoszący	766 tys. zł
– zysk na sprzedaży jednostki zależnej w wysokości	6 tys. zł
– odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych w wysokości	13 tys. zł
– podatek dochodowy w kwocie	3 231 tys. zł
– zyski mniejszości w wysokości	26 tys. zł

Badana Grupa Kapitałowa odnotowała spadek poziomu zysku brutto ze sprzedaży ze 112 845 tys. zł w 2005 roku do 103 086 tys. zł w 2006 roku, co stanowi spadek o 8,65%.

Spadek zysku netto w badanym okresie przełożył się spadek wskaźników rentowności działalności Grupy. Rentowność majątku zmalała z 8,22% w 2005 roku do 3,40 % w 2006 roku, natomiast rentowność kapitału własnego z 18,44% w 2005 roku do 7,42% w 2006 roku. Rentowność netto sprzedaży wynosiła 3,92% w roku 2005 i 1,81% w roku 2006.

Wartość sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 328 301 tys. zł, tj. była o 14 265 tys. zł wyższa w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Wzrost wartości aktywów wynikał głównie ze wzrostu wartości posiadanych rzeczowych aktywów trwałych, po stronie pasywów natomiast o wzroście sumy bilansowej zadecydował wynik finansowy netto osiągnięty w 2006 roku.

W badanym okresie zwiększył się udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy: z 44,56% w 2005 roku do 45,77% w 2006 roku. Wzrost wartości kapitału własnego z 139 939 tys. zł w 2005 roku do 150 275 tys. zł w 2006 roku związany był głównie z osiągniętym zyskiem netto w 2006 roku.

Wskaźniki płynności finansowej poprawiły się w porównaniu do poprzedniego roku. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia zmniejszył się z 2,02 w 2005 roku do 1,32 w 2006 roku, natomiast wskaźnik płynności finansowej II stopnia odpowiednio z poziomu 1,35 w 2005 roku do 0,92 w 2006 roku.

W badanym okresie Grupa Kapitałowa odnotowała nieznaczny wzrost wskaźników rotacji należności i zobowiązań. Okres spływu należności wydłużył się o 3 dni i wynosi 36 dni. Okres spłaty zobowiązań wydłużył się o 1 dzień i wynosi 26 dni. Wskaźnik rotacji zapasów nie zmienił się w porównaniu z rokiem 2005 i wynosił 30 dni.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Indykpol nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po roku badanym, w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Indykpol zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednolite i stosowane w sposób ciągły.

1.2 Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

1.3 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Indykpol sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitale jednostek zależnych.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek..

Wartość firmy ustalana była jako nadwyżka kosztu nabycia jednostki zależnej nad udziałem jednostki dominującej w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jednostka dominująca przeprowadza testy na utratę wartości w okresach corocznych.

Ujemna wartość firmy ustalana była jako nadwyżka udziału jednostki dominującej w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem nabycia jednostki zależnej.

Wartość ta po ponownej ocenie i identyfikacji możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej oraz kosztu nabycia została ujęta w wyniku finansowym okresu bieżącego.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat został uwzględniony wynik na zbyciu 100% udziałów w jednostce zależnej Złoty Indyk S. A. z siedzibą w Warszawie.

1.4 Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej opracowane dla potrzeb konsolidacji z uwzględnieniem transakcji dokonanych w ramach Grupy,
- korekty konsolidacyjne zawierające wszelkie korekty i wyłączenia w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,
- obliczenia wartości firmy i ich odpisów,
- obliczenia kapitałów mniejszości.

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Grupa Kapitałowa Indykpol sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo wzrost kapitału własnego w okresie w kwocie 10 336 tys. zł; zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Indykpol złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 25 maja 2006 roku.

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie
Krystyna Olczak
Biegły Rewident
nr ewid. 10156/7514

Działający w imieniu BDO Numerica sp. z o.o.
dr Andre Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.