



ZAŁĄCZNIK NR 1

**Jednostkowe
sprawozdanie finansowe
MISPOL SA
za okres 01.01. – 31.12.2006 r.**

sporządzone

**wg Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

A. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MISPOL SA

- I. Wybrane dane finansowe.
- II. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
- III. Bilans.
- IV. Rachunek zysków i strat.
- V. Rachunek przepływów pieniężnych.
- VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym.
- VII. Noty do sprawozdania finansowego.

A. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I. Wybrane dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok 2006 za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.	Rok 2005 za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.	Rok 2006 za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.	Rok 2005 za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 215	50 168	14 161	12 469
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 816	5 646	2 005	1 403
Zysk (strata) brutto	8 255	4 831	2 117	1 201
Zysk (strata) netto	7 965	4 859	2 043	1 208
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	871	3 901	223	970
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 691)	(5 705)	(6 332)	(1 418)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	37 670	1 804	9 661	448
Przepływy pieniężne netto	13 850	0	3 552	0
Aktywa razem	85 591	39 748	22 341	10 298
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 647	22 387	3 301	5 800
Kapitał własny razem	72 944	17 361	19 039	4 498
Liczba akcji (tys.szt.)	13 890	0,739	13 890	0,739
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą*** (w tys. PLN/EUR)	0,57	6 575	0,15	1 634
Wartość księgowa na jedną akcję**** (w tys. PLN/EUR)	5,25	23 493	1,37	6 086

Objaśnienia:

- * Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku (straty) netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji.
- ** Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji.
- *** Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku (straty) netto oraz liczby akcji.
- **** Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego oraz liczby akcji.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę w EURO w następujący sposób:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 4 kwartałów; kurs ten wyniósł za 4 kwartały 2006 r.: 1 EURO = 3,8991 zł, a za 4 kwartały 2005 r.: 1 EURO = 4,0233 zł
- pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31.12.2006 r.: 1 EURO = 3,8312 zł; na 31.12.2005 r.: 1 EURO = 3,8598 zł

II. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

1. Informacja ogólna

Opis organizacji Emitenta.

MISPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafirowej 17 jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MISPOL. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14-08-2002 r. pod nr 0000126519 i powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego MISPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Białymstoku, przy ul. Cisowej 3, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr RHB 1481, później KRS 000041577, która prowadziła działalność od 01-09-1997 r. Spółka posiada NIP 542-23-77-014 oraz REGON 050400516. Akcje Mispol S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

MISPOL S.A. wg stanu na dzień 31.12.2006 r. posiada następujące podmioty zależne:

- ✓ P.P.H. MISPOL-DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- ✓ Grodex Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku.

GRODEX Sp. z o.o. posiada następujące podmioty zależne:

- ✓ Grodfood (zarejestrowana i działająca na Białorusi),
- ✓ Quinfood (zarejestrowana i działająca na Białorusi).

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:

Produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych i z krwi. Klasyfikacja podstawowej działalności została ujęta według EKD w dziale 1513.

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31.12.2006 r.

Prezes Zarządu – Marek Piątkowski

Członek Zarządu – Piotr Domaszewski

Funkcję wyższego szczebla mającą znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością pełniła Pani Beata Waboł – Prokurent, Dyrektor Finansowy.

W omawianym okresie nie dokonywano zmian osobowych w składzie Zarządu ww. Spółki i na dzień przekazania niniejszego raportu pozostaje on niezmieniony.

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31.12.2006 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Adam Bogusław Lenkiewicz

Członek Rady Nadzorczej - Piotr Laskowski

Członek Rady Nadzorczej - Katarzyna Rutkowska

Członek Rady Nadzorczej - Andrzej Komala

Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Smolarczyk

W dniu 31 lipca 2006 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MISPOL S.A. zmieniło skład Rady Nadzorczej: odwołano ze składu ww. organu Pana Andrzeja Komala – Członka Rady Nadzorczej i w jego miejsce powołano Pana Waldemara Jastrzemskiego.

W dniu 12 września 2006 r. Rada Nadzorcza MISPOL SA odwołała Pana Adama Bogusława Lenkiewicza z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powołała na tę funkcję Pana Krzysztofa Smolarczyka, przy czym Adam Bogusław Lenkiewicz został Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej.

Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem lub umową jest nieograniczony.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki

Niniejsze sprawozdanie finansowe podpisane zostało przez Zarząd jednostki dnia 23.04.2007 r.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (w tym podstawa sporządzania)

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za okres 01-01-2006 do 31-12-2006 oraz porównywalne dane finansowe.

MISPOL S.A. jako jednostka dominująca grupy kapitałowej sporządza i publikuje również skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Wykonawczych Komisji Europejskiej a także przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209 poz.1744).

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 1. Datą przejścia na MSSF 1 jest 01.01.2005r. Do sprawozdania finansowego za rok 2005 w celu

zachowania porównywalności z rokiem 2006 wprowadzono korekty jako efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości.

Dane w sprawozdaniach finansowych wykazane zostały w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej.

2.1. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Mispol S.A. wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność, tj. w walucie funkcjonalnej. Jednostkowe sprawozdanie finansowe MISPOL S.A. prezentowane jest w złotych polskich (PLN).

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

2.2. Zasady wyceny

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości, tj. grunty, budynki, obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- środki transportu,

- maszyny i urządzenia,
- pozostałe ruchome środki trwałe.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników trwałych są następujące:

- | | | | | | |
|---------------------------|----|----|----|----|-----|
| • budynki i budowle | od | 10 | do | 40 | lat |
| • maszyny i urządzenia | od | 2 | do | 22 | lat |
| • środki transportu | od | 5 | do | 7 | lat |
| • pozostałe środki trwałe | od | 4 | do | 5 | lat |

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową, jeżeli wartość końcowa jest istotna.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wpływu korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację środków trwałych odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się wpływu dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujemne w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa, które nie posiadają postaci fizycznej, są możliwe do zidentyfikowania oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okres użytkowania dla składników wartości niematerialnych wynosi 2 - 3 lata. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe

W bilansie aktywa finansowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach pozostałych i powiązanych

Pożyczki to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Mispol SA wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Pożyczki wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się w cenie nabycia.

Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały i produkty gotowe.

Materiały wycenia się pierwotnie w cenach zakupu. Na dzień bilansowy wycena materiałów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. według ceny zakupu lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w koszt własny sprzedaży.

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu.

Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty poniesione przez jednostkę, dotyczące przyszłych okresów obrotowych.

Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

Kapitał własny

Kapitał własny Mispol SA stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
- c) zyski / straty zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
- d) wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty bankowe i pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu opartego na efektywnej stopie procentowej. Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów, koszty

związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe w okresie ich poniesienia.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu.

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, np. z tytułu zaległych urlopów lub premii oraz opłacone z góry odsetki od pożyczki.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie jest pewny. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Spółka tworzy rezerwy na urlopy i świadczenia emerytalno – rentowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Spółka prowadzi ewidencję rezerw na odprawy emerytalne i odprawy rentowe (świadczenia pracownicze) w oparciu o wycenę aktuarialną sporządzoną na dzień bilansowy przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego. Podstawę do wyznaczania wartości rezerw na świadczenia pracownicze stanowią regulacje wewnętrzne Spółki, w szczególności Regulamin Wynagradzania oraz odpowiednie przepisy prawa.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest z zastosowaniem technik i założeń aktuarialnych z uwzględnieniem wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a w

szczegółności MSR 19. Rezerwy wyceniane są w oparciu o wartość bieżącą przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych.

Rezerwy obliczane są metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaka Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie regulacji, o których mowa powyżej.

Przewidywana kwota świadczenia jest obliczana z uwzględnieniem m.in. przewidywanej kwoty podstawy wymiaru tego świadczenia, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru świadczenia do momentu nabycia przez danego pracownika prawa do tego świadczenia oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy danego pracownika. Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy a następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Spółka dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Kwoty rocznych odpisów obliczane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych (ang. Projected Unit Credit Metod). Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika Spółki do momentu otrzymania świadczenia. Stopa dyskonta finansowego odpowiada rynkowej stopie zwrotu z długoterminowych obligacji skarbowych na moment wykonania wyceny.

Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej jest ustalane w oparciu o metodę ryzyk współzawodniczących (ang. Multiple Dekrement Model), przy czym uwzględnia się możliwość zwolnienia się pracy przez pracownika, ryzyko całkowitej niezdolności do pracy i ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika jest określana z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa oraz z uwzględnieniem danych statystycznych Spółki. Ryzyko całkowitej niezdolności do pracy oraz ryzyko śmierci pracownika ustalane są z wykorzystaniem danych statystycznych.

Leasing

Leasing klasyfikowany jest jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu. Korzyści otrzymane i

należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwanej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości. W sytuacji odwrócenia utraty wartości wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą. Sprzedaż produktów i towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania odbiorcy znaczącego ryzyka związanego z dostawą.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Segmenty działalności

Mispol SA działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, obejmującym konserwy mięsne i pasztety. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej, inna działalność nie jest znacząca. Jednostka działa w jednym segmencie geograficznym. Całość sprzedaży to sprzedaż krajowa.

Opodatkowanie (w tym odroczony podatek dochodowy)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowanego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów przejściowo oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka prowadzi działalność na terenie Suwalskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na podstawie zezwolenia nr 88 z dnia 7 czerwca 2000r. Decyzją Nr 160/ZE/05 z dnia 08 grudnia 2005 r dokonano zmiany zezwolenia nr 88 polegającej na podwyższeniu wskaźnika pozastrefowego do poziomu 95%. Dochód z działalności nieobjętej zezwoleniem strefowym podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. Dochód z działalności prowadzonej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej jest wolny od podatku na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz przepisów wykonawczych do ustawy z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych.

3. Polityka zarządzania ryzykiem

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski oraz głównych rynków zagranicznych, na których działa spółka.

Większość przychodów spółki pochodzi z działalności na rynku krajowym i z tego powodu wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności stopą wzrostu PKB, wzrostem poziomu konsumpcji oraz kształtowaniem się stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia.

Ze względu na fakt, iż spółka nie ma wpływu na kształtowanie się sytuacji makroekonomicznej może ona generować ryzyko dla prowadzonej działalności. Jej wpływ na wynik finansowy może być zarówno pozytywny jak i negatywny. Spółka wykorzystuje ogólnie dostępne szacunki i prognozy dotyczące przyszłej sytuacji makroekonomicznej, jednakże nie ma pewności, czy przyjęte przez nas założenia okażą się prawdziwe.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych.

Rynek, na którym działa jednostka jest wysoko konkurencyjny. Spółka na bieżąco monitoruje działania rynkowe głównych konkurentów i stara się odpowiednio szybko i skutecznie modyfikować swoją strategię tak aby pozostawać jednym z najbardziej dynamicznych i znaczących podmiotów na rynku. Rozwijając produkcję i sprzedaż produktów, które możliwie najlepiej odpowiadają zapotrzebowaniu naszych klientów, posiadając nowoczesną bazę produkcyjną, oferując wysokiej jakości produkty po bardzo konkurencyjnych cenach Emitent może skutecznie konkurować z pozostałymi spółkami z branży.

Dodatkowym atutem spółki jest przewaga konkurencyjna jaką daje posiadanie łatwego dostępu do chłonnych rynków Wspólnoty Niepodległych Państw (Remitent jest jedynym polskim producentem konserw mięsnych i pasztetów uprawnionym do eksportu tych wyrobów na rynek rosyjski adwa zakłady produkcyjne na Białorusi zapewniają praktycznie nieograniczony dostęp do rynku białoruskiego i rosyjskiego).

Ryzyko zmiany struktury grup odbiorców

W strukturze odbiorców wyróżniamy dwie grupy odbiorców: sieci handlowe i duże specjalistyczne hurtownie, które organizują wokół siebie według nowoczesnego modelu zarządzania sprzedaż detaliczną (nowoczesny kanał dystrybucji) oraz pozostałe hurtownie i sklepy (tradycyjny kanał dystrybucji).

Aby uniknąć nadmiernej nierównowagi w strukturze odbiorców strategia Emitenta zakłada wzmożone działania marketingowe w obszarze kanału tradycyjnego, których celem jest utrzymanie jego znaczącego udziału w strukturze naszych odbiorców. Realizacja tej strategii wpłynie korzystnie na stabilność działalności Emitenta.

Ryzyko niewywiązania się z warunków umów handlowych

Spółka zawiera szereg umów związanych z ich działalnością gospodarczą. Podstawowym ich warunkiem jest terminowa dostawa towarów określonej jakości, odpowiednio opakowanych i oznakowanych po wynegocjowanych cenach.

W celu sprawnej obsługi kontrahentów i eliminacji ryzyka niewywiązania się z zawartych kontraktów, co prowadziłoby do ponoszenia kar umownych oraz utraty reputacji na rynku wdrożone zostały nowoczesne rozwiązania tj. system jakości HACCP gwarantujący wysoką jakość naszego asortymentu. System zarządzania spółki pozwala na bieżącą kontrolę działalności na każdym jej szczeblu od pozyskania surowców, poprzez produkcję, aż do dostarczenia zakontraktowanego produktu odbiorcy. Dzięki takiemu modelowi działania spółka jest w stanie unikać ryzyka niewywiązania się z zawartych umów. Jedynie nieprzewidziane zdarzenie losowe lub gwałtowne

zmiany na rynku np. surowców wykorzystywanych do produkcji mogłyby spowodować zaistnienie omawianego problemu.

Ryzyko wahan cen surowca mięsnego

Specyfiką rynku produkcji zwierzęcej są okresowe wahania cen wywołane zmianami podaży. Wzrost cen surowca nie może być w pełni kompensowany proporcjonalnym wzrostem cen sprzedaży oferowanych produktów. Spowodowane jest to długoterminowym charakterem naszej współpracy z odbiorcami, który skutkuje tym, iż wzrost cen naszych produktów jest utrudniony i odbywa się z opóźnieniem w stosunku do wzrostu cen surowca.

Umowy zawierane z dostawcami mięsa nie przewidują gwarancji stałości cen, co wynika ze specyfiki branży. W kalkulacjach cen naszych produktów uwzględniamy okresowe wahania cen surowca mięsnego. Powoduje to okresowe wahania wysokości marży, która jednak zawsze przyjmuje wartości dodatnie. Jednocześnie należy zauważyć, iż ze względu na fakt, że koszty surowca mięsnego stanowią ok. 40 % kosztów wytworzenia wahania cen tego surowca powodują proporcjonalnie niższe wahania kosztów wytworzenia.

Pomimo istnienia opisywanego ryzyka należy uznać jego poziom za bezpieczny.

Ryzyko walutowe

Spółka nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji (opakowania aluminiowe) na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej (Euro). Tym samym występuje ryzyko wzrostu kosztu dostawy realizowanej na rynkach zagranicznych.

Ryzyko powyższe nie ma dużego znaczenia dla działalności Mispol S.A

W odniesieniu do kosztów opakowań należy uznać, iż ryzyko to istnieje lecz jego poziom jest stosunkowo niski.

BILANS JEDNOSTKOWY MISPOL S.A. w Suwałkach



w tys. zł

AKTYWA	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 31.12.2005 r.
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	38 588	17 613
Rzeczowe aktywa trwałe	13 029	13 875
Inne wartości niematerialne	-	5
Długoterminowe aktywa finansowe	25 533	3 654
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	61
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	18
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	47 003	22 135
Zapasy	3 553	3 980
Krótkoterminowe należności	21 942	13 426
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	619
Udzielone pożyczki	7 570	4 100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 860	10
Aktywa razem	85 591	39 748
PASYWA	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 31.12.2005 r.
A. Kapitał własny	72 944	17 361
Kapitał podstawowy	1 389	768
Kapitały rezerwowe i zapasowe	63 593	11 798
Zysk/strata z lat ubiegłych	(3)	(64)
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	7 965	4 859
B. Zobowiązania długoterminowe	3 272	6 040
Rezerwy	5	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	-
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 816	6 040
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	398	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	9 375	16 347
Rezerwy	125	154
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22	4 459
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	3 242	2 998
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	2 000
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	188	-
Krótkoterminowe zobowiązania	5 712	6 448
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	255
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	86	33
Pasywa razem	85 591	39 748

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKOWY MISPOL S.A. w Suwałkach

w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2006 do 31.12.2006	01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 215	50 168
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 173	41 477
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	11 042	8 691
Koszty sprzedaży	503	320
Koszty ogólnego zarządu	2 865	2 638
Pozostałe przychody	243	25
Pozostałe koszty	101	112
Zysk/strata z działalności operacyjnej	7 816	5 646
Przychody finansowe	1 084	137
Koszty finansowe	645	952
Zysk/strata brutto	8 255	4 831
Podatek dochodowy	290	(28)
część bieżąca	176	33
część odroczone	114	(61)
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	7 965	4 859
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto za rok obrotowy	7 965	4 859

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKOWY MISPOL S.A. w Suwałkach



w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2006 do 31.12.2006	01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	7 965	4 859
Korekty o pozycje:	(7 094)	(958)
Amortyzacja środków trwałych	1 221	1 204
Amortyzacja wartości niematerialnych	6	16
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(249)	803
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(112)	(11)
Zmiana stanu rezerw	86	154
Zmiana stanu zapasów	427	48
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(7 535)	(3 101)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(815)	(7)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(123)	-
Inne korekty	-	(64)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	871	3 901
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	136
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	15
Wpływy z tytułu odsetek	509	104
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne	124	152
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	21 006	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	8
Udzielone pożyczki	4 070	5 800
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(24 691)	(5 705)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	3 462
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	47 854	1 692
Splata kredytów i pożyczek	9 435	2 211
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	227	-
Zapłacone odsetki	516	907
Inne	6	232
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	37 670	1 804
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	13 850	0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	13 850	0
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	10	10
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	13 860	10

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MISPOL S.A. w Suwałkach



w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	768	11 798	-	4 795	17 361	17 361
Saldo na dzień 01.01.2006 roku po korektach	768	11 798	-	4 795	17 361	17 361
Zmiany w kapitale własnym w 2006 roku	-	4 795	7 965	(4 798)	7 962	7 962
Podział zysku	-	4 795	-	(4 795)	-	-
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	(3)	(3)	(3)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	7 965	-	7 965	7 965
Przychody i koszty ogółem ujęte w 2006 roku	621	47 000	-	-	47 621	47 621
Emisja kapitału akcyjnego	621	48 573	-	-	49 194	49 194
Wydatki związane z emisją akcji	-	(1 573)	-	-	(1 573)	(1 573)
Saldo na dzień 31.12.2006 roku	1 389	63 593	7 965	(3)	72 944	72 944
Saldo na dzień 01.01.2005 roku	739	9 755	-	380	10 874	10 874
Saldo na dzień 01.01.2005 roku po korektach	739	9 755	-	380	10 874	10 874
Zmiany w kapitale własnym w 2005 roku	-	380	4 859	(444)	4 795	4 795
Podział zysku/straty	-	380	-	(380)	-	-
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	(64)	(64)	(64)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	4 859	-	4 859	4 859
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2005	29	1 663	-	-	1 692	1 692
Emisja kapitału akcyjnego	29	1 671	-	-	1 700	1 700
Wydatki związane z emisją akcji	-	(8)	-	-	(8)	(8)
Saldo na dzień 31.12.2005 roku	768	11 798	4 859	(64)	17 361	17 361



WYKAZ NOT DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1	Środki trwałe
Nota 1.1	Zmiany w środkach trwałych
Nota 1.2	Wartość zabezpieczeń
Nota 2	Zmiany wartości niematerialnych
Nota 3	Instrumenty finansowe
Nota 4	Długoterminowe aktywa finansowe
Nota 5	Należności
Nota 5.1	Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)
Nota 5.2	Należności z tytułu dostaw i usług brutto - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty
Nota 5.3	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności nie spłacone w okresie
Nota 5.4	Udzielone pożyczki
Nota 6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota 7	Zapasy
Nota 8	Kapitały
Nota 9	Kapitały rezerwowe i zapasowe
Nota 10	Rezerwy
Nota 11	Kredyty i pożyczki
Nota 11.1	Kredyty i pożyczki długoterminowe
Nota 11.2	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe
Nota 12	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - przyszłe minimalne opłaty
Nota 12.1	Minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego
Nota 12.2	Zobowiązania finansowe
Nota 13.1	Zobowiązania handlowe
Nota 13.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
Nota 13.3	Zobowiązania warunkowe
Nota 14	Rozliczenia międzyokresowe
Nota 15	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Nota 15.1	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura geograficzna
Nota 15.2	Pozostałe przychody
Nota 15.3	Przychody finansowe
Nota 16	Koszty rodzajowe
Nota 16.1	Koszty świadczeń pracowniczych
Nota 16.2	Pozostałe koszty
Nota 16.3	Koszty finansowe
Nota 17	Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat
Nota 17.1	Uzgodnienie podatku dochodowego
Nota 17.2	Odroczony podatek dochodowy
Nota 17.3	Dywidendy
Nota 18	Podmioty powiązane
Nota 18.1	Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi
Nota 18.2	Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi
Nota 19	Wysokość wynagrodzeń członków zarządu
Nota 19.1	Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej
Nota 20	Informacje o wysokościach niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednostki

Nota 1 Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2006	31.12.2005
a) Środki trwałe, w tym :	17 903	17 923
Grunty	1 543	1 543
Budynki i budowle	8 426	8 421
Środki transportu	145	136
Urządzenia techniczne i maszyny	7 461	7 499
Inne środki trwałe	328	324
Umorzenia		
a) Środki trwałe, w tym :	4 874	4 048
Grunty	-	-
Budynki i budowle	1 063	802
Środki transportu	95	79
Urządzenia techniczne i maszyny	3 413	2 911
Inne środki trwałe	303	256
Wartość netto środków trwałych	13 029	13 875

Nota 1.1 Zmiany w środkach trwałych

31.12.2006	Grunty, Budynki	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 964	136	7 499	324	17 923
Zwiększenia	5	9	848	4	866
- nabycie	5	9	848	4	866
Zmniejszenia	-	-	886	-	886
- zbycie	-	-	882	-	882
- inne	-	-	4	-	4
Wartość brutto na koniec okresu	9 969	145	7 461	328	17 903
Wartość umorzenia na początek okresu	802	79	2 911	256	4 048
Zwiększenia	261	16	896	47	1 220
Zmniejszenia	-	-	394	-	394
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 063	95	3 413	303	4 874
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	1 063	95	3 413	303	4 874
Korekta z tyt. różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	8 906	50	4 048	25	13 029

31.12.2005	Grunty, Budynki	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 978	136	7 508	314	17 936
Zwiększenia	13	4	119	10	146
- nabycie	-	4	119	10	133
- inne	13	-	-	-	13
Zmniejszenia	27	4	128	-	159
- zbycie	23	-	126	-	149
- inne	4	4	2	-	10
Wartość brutto na koniec okresu	9 964	136	7 499	324	17 923
Wartość umorzenia na początek okresu	541	63	2 081	203	2 888
Zwiększenia	261	20	870	53	1 204
Zmniejszenia	-	4	40	-	44
Wartość umorzenia na koniec okresu	802	79	2 911	256	4 048
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	802	79	2 911	256	4 048
Korekta z tyt. różnic kursowych	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	9 162	57	4 588	68	13 875

Mispol S.A. nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości. Wykazane w aktywach grunty obejmują w całości grunty własne. Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosi 688 tys. zł.

Nota 1.2 Wartość zabezpieczeń

Wartość zabezpieczenia (kwoty do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)	31.12.2006	31.12.2005
Grunty, budynki	9 854	11 354
Urządzenia techniczne i maszyny	5 726	6 908
Środki transportu	-	-
Inne środki trwałe	-	-
Razem	15 580	18 262
Wartość bilansowa netto		
Grunty, budynki	8 900	9 280
Urządzenia techniczne i maszyny	3 255	4 813
Środki transportu	42	50
Inne środki trwałe	-	-
Razem	12 197	14 143

Poniesione nakłady na środki trwałe w budowie (nie obejmują środków trwałych w leasingu) wynosiły:

- za okres 01-12.2006	111 tys. zł
- za okres 01-12 2005	146 tys. zł

Na dzień 31.12.2006 ustanowiono następujące hipoteki na nieruchomościach:

- Hipoteka kaucyjna do kwoty 1.000 tys. zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Suwałkach przy ulicy Szafirowej. KW nr SU1 S/00047036/05 prowadzona przez Sąd Rejestrowy w Suwałkach VI Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją praw polis ubezpieczeniowych (zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym - umowa kredytowa nr 270-1/15/RB/2004 PKO BP S.A.)
- Hipoteka kaucyjna do kwoty 5.854 tys. zł na nieruchomości w Suwałkach (KW nr 47036) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości (zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego - umowa kredytowa nr 44/2002 Bank Śląski S.A.)

Na dzień 31.12.2006 roku ustanowiono następujące zastawy na środkach trwałych:

- Zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń na 4.720 tys. zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych (zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego - umowa kredytowa nr 44/2002 Bank Śląski S.A.)

Na dzień 31.12.2006 roku ustanowiono następujące przewłaszczenia na środkach trwałych:

- Przewłaszczenie środków trwałych na kwotę 1.006 tys. zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych (zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym - umowa kredytowa U/005959853/0001/2005/500 BGŻ S.A.)

Nota 2 Zmiany wartości niematerialnych

31.12.2006	Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	99	-	99
Zwiększenia	13	-	13
- nabycie	13	-	13
Zmniejszenia	12	-	12
- likwidacja	12	-	12
Wartość brutto na koniec okresu	100	-	100
Wartość umorzenia na początek okresu	94	-	94
Zwiększenia	6	-	6
Zmniejszenia	0	-	0
Wartość umorzenia na koniec okresu	100	-	100
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	100	-	100
Wartość netto na koniec okresu	0	-	0

31.12.2005	Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	96	-	96
Zwiększenia	6	-	6
- nabycie	6	-	6
Zmniejszenia	3	-	3
- likwidacja	3	-	3
Wartość brutto na koniec okresu	99	-	99
Wartość umorzenia na początek okresu	81	-	81
Zwiększenia	16	-	16
Zmniejszenia	3	-	3
Wartość umorzenia na koniec okresu	94	-	94
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	94	-	94
Wartość netto na koniec okresu	5	-	5

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w ramach rachunku zysków i strat jako koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Dla pozostałych wartości niematerialnych amortyzacja ujęta została w kosztach ogólnego zarządu. Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie i o nieograniczonym okresie użytkowania.

Nota 3 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta jednostka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne.

Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Nota 4 Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2006	31.12.2005
a) w jednostkach zależnych	25 533	1 946
- udziały i akcje	22 960	-
- udzielone pożyczki	2 573	-
b) w pozostałych jednostkach	-	1 708
- udziały i akcje	-	8
- udzielone pożyczki	-	1 700
Długoterminowe aktywa finansowe razem	25 533	3 654

Długoterminowe aktywa finansowe jednostki na dzień 31.12.2006 obejmują udziały w jednostkach zależnych: PPH Mispol - Dystrybucja Sp. z o.o. w kwocie 1 946 tys. zł oraz w firmie Grodex Sp. z o.o. w kwocie 21 014 tys. zł (na dzień 31.12.2005 wartość udziałów w Grodexie wynosiła 8 tys. zł). Wartość udziałów w jednostkach zależnych zaostała objęta odpisem aktualizującym w wysokości 56 tys. zł.

Na dzień 31.12.2006 r. Mispol S.A. jest stroną dwóch umów pożyczek o charakterze długoterminowym udzielonych dla jednostek zależnych:

- umowa pożyczki z dnia 21 grudnia 2006 roku, na mocy której Grodex otrzymał pożyczkę w kwocie 1.000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2008 roku - odsetki wynoszą 11% w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku saldo należności z tytułu pożyczki obejmuje nieopłacone odsetki od tej pożyczki w wysokości 3 tys. zł.

- umowa pożyczki z dnia 16 sierpnia 2006 roku, na mocy której PPH Mispol - Dystrybucja otrzymał pożyczkę w kwocie 1.570 tys. zł z terminem spłaty do 16 sierpnia 2011 roku - odsetki wynoszą 11% w skali roku.

Nota 5 Należności

	31.12.2006	31.12.2005
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 203	396
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa (z odpisami)	1 203	396
Należności od jednostek zależnych:	0	0
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Należności od jednostek powiązanych:	20 769	13 054
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	20 769	13 054
Przedpłaty:	0	25
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	25
Pozostałe należności:	178	271
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	178	271
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	22 150	13 746
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	320	436
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	112	116
Odpisy aktualizujące z tytułu wartości na koniec okresu	208	320
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	21 942	13 426

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 90 dni. Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą dłużej niż 6 m-cy, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym terminie nie jest prawdopodobna.

Należności na drodze sądowej obejmowane są w 100 % odpisem.

Ryzyko uzależnienie od odbiorców :

Analiza sprzedaży wskazuje na jednego odbiorcę, którego udział w sprzedaży może wskazywać na potencjalne ryzyko uzależnienia. Polityka prowadzona w odniesieniu do tego odbiorcy zakłada utrzymanie skali współpracy z tymże odbiorcą przy jednoczesnej intensyfikacji działań zmierzających w kierunku rozwoju pozostałych grup odbiorców. Udział w sprzedaży pozostałych odbiorców nie wskazuje na ryzyko uzależnienia.

Mispol S.A. dokonał poręczenia weksla in blanco wystawionego przez PPH Mispol Dystrybucję Sp. z o.o. dotyczącego zabezpieczenia umowy faktoringowej zawartej 14 marca 2005 z GMAC Commercial Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Pozostałe należności na dzień 31.12.2006 roku obejmują należności z tytułu podatków w kwocie 178 tys. zł. Na dzień 31.12.2005 roku - należności z tytułu podatków wynoszą 271 tys. zł.

Nota 5.1 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	22 150	13 746
b) w walutach obcych	-	-
RAZEM	22 150	13 746

Nota 5.2 Należności z tytułu dostaw i usług brutto - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca	5 274	5 210
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 265	1 919
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej roku	-	-
f) należności przeterminowane (z odpisami)	12 433	6 346
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	21 972	13 475
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	208	320
Należności z tytułu dostaw i usług, razem netto	21 764	13 155

Na dzień 31.12.2006 roku ustanowiono następujące cesje wierzytelności celem zabezpieczenia zobowiązań kredytowych, wszystkie dotyczą kredytu w rachunku bieżącym - umowa kredytowa nr 270-1/15/RB/2004 z PKO BP S.A.:

- umowa przelewu wierzytelności z ramowej umowy o współpracy handlowej zawartej w dniu 31.10.2001 r. pomiędzy Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17, a Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. w Białymstoku przy ul. Cisowej 3;

- umowa przelewu wierzytelności z umowy zawartej w dniu 09.10.2003 r. pomiędzy Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17, a Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. w Białymstoku przy ul. Cisowej 3 oraz DEF Sp. z o.o. w Białymstoku;

- umowa przelewu wierzytelności z umowy zawartej w dniu 15.04.2002 r. pomiędzy Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17 i Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym Mispol - Dystrybucja Spółka z o.o. w Białymstoku przy ul. Cisowej 3 oraz MARS Spółka z o.o. z siedzibą w Zamościu przy ul. Jana Kilińskiego 85 na rzecz PKO BP S.A.

Nota 5.3 Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności nie spłacone w okresie

	31.12.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca	5 844	4 395
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 362	1 631
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	19	-
e) powyżej roku	208	320
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	12 433	6 346
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	208	320
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem netto	12 225	6 026

Nota 5.4 Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki	31.12.2006	31.12.2005
Należności z tytułu pożyczek	10 143	5 800
- część długoterminowa	2 573	1 700
- część krótkoterminowa	7 570	4 100

Mispol S.A. jest stroną pięciu umów pożyczek udzielonych dla Grodex Sp z o.o.:

1/ umowa pożyczki z dnia 28 września 2005 roku, na mocy której Grodex otrzymał pożyczkę w kwocie 1.800 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2006 roku.

Anekssem z dnia 28 grudnia 2006 roku dokonano zmiany terminu płatności na 31 grudnia 2007 roku.

Odsetki od pożyczki wynoszą 11% w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2006 saldo należności z tytułu pożyczek obejmuje nieopłacone odsetki od tej pożyczki w kwocie 100 tys. zł. Odsetki opłacone wynoszą 98 tys. zł.

2/ umowa pożyczki z dnia 18 października 2005 roku, na mocy której Grodex otrzymał pożyczkę w kwocie 1.700 tys. zł z terminem spłaty do 30 czerwca 2007 roku - odsetki wynoszą 11% w skali roku;

Na dzień 31 grudnia 2006 saldo należności z tytułu pożyczek obejmuje nieopłacone odsetki od tej pożyczki w kwocie 94 tys. zł. Odsetki opłacone wynoszą 93 tys. zł.

3/ umowa pożyczki z dnia 30 listopada 2005 roku, na mocy której Grodex otrzymał pożyczkę w kwocie 2.300 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2006 roku - odsetki wynoszą 11% w skali roku.

Anekssem z dnia 28 grudnia 2006 roku dokonano zmiany terminu płatności na 31 grudnia 2007 roku.

Odsetki od tej pożyczki w kwocie 253 tys. zł zapłacone zostały w roku 2005 i rozliczone w 2006 roku poprzez rozliczenia międzyokresowe przychodów.

4/ umowa pożyczki z dnia 17 lipca 2006 roku, na mocy której Grodex otrzymał pożyczkę w kwocie 1.500 tys. zł z terminem spłaty do 30 września 2006 roku. Anekssem z dnia 20 września 2006 roku dokonano zmiany terminu płatności na 31 marca 2007 roku.

Odsetki od pożyczki wynoszą 11% w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2006 saldo należności z tytułu pożyczek obejmuje nieopłacone odsetki od tej pożyczki w kwocie 76 tys. zł.

5/ umowa pożyczki z dnia 21 grudnia 2006 roku na mocy której Mispol S.A. zobowiązał się przenieść w terminie do 31 marca 2007 roku kwotę 2.500 tys. zł (na dzień bilansowy przekazano kwotę 1.000 tys. zł) z terminem płatności 31 grudnia 2008 roku.

Odsetki od pożyczki wynoszą 11% w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2006 saldo należności z tytułu pożyczek obejmuje nieopłacone odsetki od tej pożyczki w kwocie 3 tys. zł.

Mispol S.A. jest stroną jednej umowy pożyczki udzielonej dla PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o.:

Nota 6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2006	31.12.2005
Środki pieniężne w banku i kasie	44	10
Lokaty krótkoterminowe	13 815	-
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1	-
Razem	13 860	10

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki ZFŚS.

Jednostka posiada kredyty w rachunku bieżącym. Limit kredytowy w banku PKO BP S.A. na 31.12.2006 wynosił 2.000 tys. zł, z tego niewykorzystana kwota kredytu wynosiła 1 978 tys. zł.

Limit kredytowy w banku BGŻ S.A. na dzień 31.12.2006 wynosi 2.500 zł, z tego niewykorzystana kwota kredytu wynosiła 2 500 tys. zł.

Począwszy od II półrocza 2006 roku Spółka Mispol S.A. posiada lokaty bankowe w Banku PKO BP S.A. i Banku BGŻ. Lokaty te dokonywane są na różne okresy od 1 do 7 dni, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne.

Lokaty krótkoterminowe oprocentowane są wg ustalonych dla nich stóp procentowych. Efektywna stopa procentowa dla krótkoterminowych lokat bankowych w roku 2006 wyniosła od 2,63% do 3,97%. Kwota odsetek od lokat bankowych wyniosła w 2006 roku 263 tys. zł.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa wartości bilansowej.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie.

Nota 7 Zapasy

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
31.12.2006									
Materialy	1 346	1 346					37 326	1 346	
Wyroby gotowe	2 207	2 882					44 173	2 207	2 270
RAZEM	3 553	4 228					81 499	3 553	2 270
31.12.2005									
Materialy	1 603	1 603					36 437	1 604	
Wyroby gotowe	2 376	3 281					41 477	2 376	2 270
RAZEM	3 979	4 884					77 914	3 980	2 270

Na dzień 31.12.2006 roku celem zabezpieczenia zobowiązania kredytowego wynikającego z umowy kredytowej nr U/005959853/0001/2005/500 z BGŻ S.A. przewłaszczone zostały następujące pozycje zapasów:

- przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku - wyrobów gotowych stanowiących własność MISPOL S.A. o wartości 270 tys. zł, wg cen ewidencyjnych netto, znajdujących się w magazynach w Suwałkach przy ul. Szafirowej 17 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych MISPOL S.A. w kwocie 2.000 tys. zł wraz z umową przelewu wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia zapasów wyrobów gotowych w kwocie 2.000 tys. zł na rzecz PKO BP S.A.

Nota 8 Kapitały

Na 31.12.2006	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	na okaziciela	nie uprzywilejowane	5 060	0,10	506	gotówka	14.08.2002	14.08.2002
seria B	na okaziciela	nie uprzywilejowane	920		92	gotówka	08.10.2002	23.08.2002
seria C	na okaziciela	nie uprzywilejowane	1 410		141	gotówka	08.10.2002	23.08.2002
seria D	na okaziciela	nie uprzywilejowane	290		29	gotówka	28.10.2005	26.09.2005
seria E	na okaziciela	nie uprzywilejowane	2 560		256	gotówka (23 tys) aport (233 tys)	21.04.2006	01.01.2005
seria F	na okaziciela	nie uprzywilejowane	3 650	0,10	365	gotówka	04.07.2006	począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r.
Razem			13 890		1 389			

Na 31.12.2005	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł.	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	imienne	nie uprzywilejowane	506	1 000,00	506	gotówka	14.08.2002	14.08.2002
seria B	imienne	nie uprzywilejowane	92		92	gotówka	08.10.2002	23.08.2002
seria C	imienne	nie uprzywilejowane	141		141	gotówka	08.10.2002	23.08.2002
seria D	imienne	nie uprzywilejowane	29		29	gotówka	28.10.2005	26.09.2005
Razem			768		768			

Akcje serii A zostały wemitowane w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno - Handlowego Mispol Sp. z o.o. Akcje serii B zostały objęte za wkład pieniężny. Akcje serii C zostały objęte za wkład pieniężny.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 października 2005 roku dokonano wpisu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D o numerach od 0001 do 0029, które zostały objęte przez DLS S.A. z siedzibą w Płocku.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 grudnia 2005 roku dokonano wpisu w zakresie zmiany wartości nominalnej (splitu) akcji.

Wartość akcji serii A, B, C, D została zmniejszona z 1 000 złotych do 0,10 złotych; wobec powyższego uległa zmianie liczba i numery posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy akcji.

W dniu 21 kwietnia 2006 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego MISPOL S.A. z kwoty 768 tys. zł do kwoty 1 024 tys. zł w drodze emisji 2 560 tys. akcji serii E. Podwyższenie kapitału było konsekwencją podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nr 3/21/12/2005 z dnia 21 grudnia 2005 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 4 lipca 2006 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego MISPOL S.A. z kwoty 1.024 tys. zł do kwoty 1.389 tys. zł. Niniejsze podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta było konsekwencją przeprowadzenia w terminie od 13 do 14 czerwca 2006 roku subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela nowej serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w liczbie 3.650 tys. akcji, w ramach oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W związku z powyższym w dniu 19 lipca 2006 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzono 3.650 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki MISPOL S.A.

Nota 9 Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

01.01.2006-31.12.2006	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	11 798	-	11 798
Podział zysku / straty	4 794	-	4 794
Agio	48 573	-	48 573
Wydatki związane z emisją akcji	(1 572)	-	(1 572)
Saldo na koniec okresu	63 593	-	63 593

01.01.2005-31.12.2005	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	9 755	-	9 755
Podział zysku / straty	380	-	380
Agio	1 671	-	1 671
Wydatki związane z emisją akcji	(8)	-	(8)
Saldo na koniec okresu	11 798	-	11 798

W dniu 21 kwietnia 2006 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Mispol S.A. o kwotę 256 tys. zł w drodze emisji akcji serii E. Nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przeznaczona została na kapitał zapasowy (19 738 tys. zł). Wydatki związane z emisją tych akcji wyniosły 9 tys. zł i zostały pokryte z kapitału zapasowego.

W miesiącu czerwcu 2006 roku poprzez emisję nowych akcji serii F w ramach publicznej oferty nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Mispol S.A. o kwotę 365 tys. zł. Nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przeznaczona została na kapitał zapasowy w kwocie 28 835 tys. zł. Wydatki związane z emisją akcji serii F wyniosły 1 563 tys. zł i zostały pokryte z kapitału zapasowego. Rejestracja kapitału akcyjnego nastąpiła dnia 4 lipca 2006r.

Ograniczenie dysponowania kapitałem zapasowym wynika z art. 396 KSH, zgodnie z którym kapitał zapasowy powinien wynosić co najmniej 1/3 kapitału zakładowego. Poza wyżej wymienionym nie ma ograniczeń w dysponowaniu kapitałem zapasowym.

Nota 10 Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	100	54	154
- krótkoterminowe na początek okresu, w tym:	100	54	154
Zwiększenia	-	184	184
Zmniejszenia	15	198	213
Wartość na koniec okresu	85	40	125

Rezerwy krótkoterminowe 31.12.2005	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	-
- krótkoterminowe na początek okresu, w tym:	-	-	-
Zwiększenia	100	54	154
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym :	100	54	154

W roku 2006 utworzono rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze, na świadczenia emerytalno-rentowe, na usługi doradcze oraz badanie sprawozdania finansowego za dany okres. Nagrody jubileuszowe i inne świadczenia okolicznościowe nie występują.

W roku 2006 zostały rozwiązane rezerwy utworzone w 2005 roku oraz w I półroczu 2006r.

W roku 2006 ujawniono i wykazano wartość rezerw na świadczenia emerytalne. Gdyby świadczenia takie zostały wyszacowane w okresie porównywalnym w roku 2005, wartość tych świadczeń wynosiłaby 4 tys. zł i korygowałaby wynik finansowy roku 2005 w tej samej wysokości.

Rezerwy długoterminowe 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	-
- długoterminowe na początek okresu, w tym:	-	-	-
Zwiększenia	5	-	5
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym :	5	-	5

Prezentacja wyników wyceny aktuarialnej rezerw na odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe na dzień 31 grudnia 2006 roku zgodnie z wymogami MSR 19, dla rekomendowanej stopy dyskonta finansowego.

Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Wartość bieżąca zobowiązań	4	1	5
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0
Nierozliczona amortyzacja odpisów na rezerwę z poprzednich okresów	0	0	0
Wartość godziwa aktywów	0	0	0
Zobowiązanie	4	1	5

Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Zobowiązanie na początek okresu	3	1	4
Odpis na rezerwę	1	0	1
Koszt odsetkowy	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne netto	0	0	0
Redukcja/likwidacja planu	0	0	0
Świadczenia wypłacone	0	0	0
Zobowiązania na koniec okresu	4	1	5

Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Rezerwa krótkoterminowa	0	0	0
Rezerwa długoterminowa	4	1	5
Całkowita Kwota Rezerw	4	1	5

Rezerwa na odprawy emerytalne i odprawy rentowe

Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych i odpraw rentowych.

Podstawa do kalkulacji rezerwy

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Regulaminu. Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy emerytalnej lub rentowej, zgodnie z rozdz. XI, § 58 Regulaminu,
- przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego,
- współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy (zgodnie z rozdz. XI, § 58 Regulaminu)

Dyskonto aktuarialne

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2005 roku. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, dokonywanych na powiększenie rezerwy na pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki.

Kwoty rocznych odpisów obliczane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych ("Projected Unit Credit Method").

Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej ustalone zostało metodą ryzyk współzawodniczących ("Multiple Decrement Model"), gdzie pod uwagę wzięto trzy następujące ryzyka:

- możliwość zwolnienia z pracy,
- ryzyko całkowitej niezdolności do pracy,
- ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia z pracy przez pracownika oszacowana została z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa, przy uwzględnieniu danych statystycznych Spółki oraz danych statystycznych będących w posiadaniu Trio Management. Prawdopodobieństwo zwolnienia się pracownika jest uzależnione od wieku pracownika i jest stałe w ciągu każdego roku pracy.

Ryzyko śmierci wyrażone zostało w postaci najnowszych danych statystycznych z polskich tabel trwania życia dla mężczyzn i dla kobiet, publikowanych przez GUS, na dzień dokonywania wyceny.

Prawdopodobieństwo przejścia pracownika na rentę inwalidzką oszacowane zostało na podstawie tabeli pttz2005 poprzez zależność liniową. Dla osoby w wieku 20 lat i poniżej, prawdopodobieństwo zajścia zdarzenia prowadzącego do całkowitej niezdolności do pracy wynosi 5% odpowiednio do współczynnika z tabeli pttz2005. Dla osoby w wieku 60 lat i wyżej prawdopodobieństwo to wynosi 105% odpowiednio do współczynnika z tabeli ptt z 2005.

Przyjęto następujące kształtowanie się wzrostów podstaw odpraw emerytalno-rentowych: 2,5% w latach 2007-2009 oraz 2,0% w pozostałych latach.

Zgodnie z wymogami MSR 19 stopa dyskonta finansowego do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, została ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Obliczenia dokonane na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2005 roku, zostały wykonane przy przyjęciu pewnych założeń.

Wszystkie wyliczenia wykonane zostały zgodnie z zasadami matematyki aktuarialnej, a założenia odzwierciedlają obecny stan wiedzy aktuarialnej.

Nota 11 Kredyty i pożyczki

Rodzaj zobowiązania	31.12.2006	31.12.2005
Długoterminowe	2 816	6 040
- kredyty	2 816	6 040
Krótkoterminowe	3 264	7 457
- kredyty	3 264	7 457

Nota 11.1 Kredyty i pożyczki długoterminowe

Rodzaj zobowiązania	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			31.12.2006	31.12.2005
Kredyt Bankowy BANK ŚLĄSKI - 6 400 000,00 zł	50% x 1,16 stopy redyskonta	31.07.2010 r.	2 816	3 840
Kredyt Bankowy BANK ŚLĄSKI - 844 941,90 zł	wibor 1 M + 1,23%	19.12.2006 r.	-	-
Kredyt Bankowy PKO BP S.A. - 5 000 000,00 zł	wibor 1 M + 1%	31.05.2007 r.	-	2 200
Razem			2 816	6 040

Nota 11.2 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązania	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			31.12.2006	31.12.2005
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. - 2 000 000,00 zł	Wibor 1 M + 0,65 %	21.06.2007 r.	22	1 961
Kredyt w rachunku bieżącym w BGŻ S.A. - 2 500 000,00 zł	Wibor 1 M + 0,65 %	18.06.2007 r.	-	2 498
Kredyt Bankowy BANK ŚLĄSKI - 6 400 000,00 zł			-	-
- w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	50% x 1,16 stopy redyskonta	31.07.2010 r.	1 032	1 024
Kredyt Bankowy BANK ŚLĄSKI - 844 941,90 zł			-	-
- w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	Wibor 1 M + 1,23%	19.12.2006 r.	-	174
Kredyt Bankowy PKO BP S.A. - 5 000 000,00 zł			-	-
- w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	Wibor 1 M + 1%	31.05.2007 r.	2 210	1 800
Razem kredyty krótkoterminowe			22	4 459
Razem krótkoterminowa część kredytów długoterminowych			3 242	2 998

Zabezpieczenia wynikające z umowy w rachunku bieżącym nr 270-1/15/RB/2004 (PKO BP S.A.)

- Umowa przelewu wierzytelności z ramowej umowy o współpracy pomiędzy Mispol S.A. a PPH Mispol- Dystrybucja Sp. z o.o. na rzecz PKO BP S.A.
- Umowa przelewu wierzytelności z umowy o współpracy pomiędzy Mispol S.A. i PPH Mispol- Dystrybucja Sp. z o.o. oraz DEF Sp. z o.o.
- Umowa przelewu wierzytelności z umowy o współpracy pomiędzy Mispol S.A. i PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. oraz MARS Sp. z o.o. na rzecz PKO BP S.A.
- Umowa przelewu wierzytelności z umowy o współpracy pomiędzy PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. oraz ZKIP LEWIATAN 94 Holding S.A. na rzecz PKO BP S.A.
- Umowa przelewu wierzytelności z umowy o współpracy pomiędzy PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. oraz PPM i D „MAT” S.A. na rzecz PKO BP S.A.
- Umowa przelewu wierzytelności z umowy ramowej o współpracy pomiędzy PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. oraz „MAWO” Sp. z o.o. na rzecz PKO BP S.A.
- Umowa przelewu wierzytelności z umowy o współpracy pomiędzy PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. oraz „ELDORADO” S.A. na rzecz PKO BP S.A.
- Umowa przelewu wierzytelności z umowy o współpracy pomiędzy PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. oraz „BAĆ-POL” Sp. z o.o. na rzecz PKO BP S.A.
- Umowa przelewu wierzytelności z umowy o współpracy pomiędzy PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. oraz „BOS” S.A. na rzecz PKO BP S.A.
- Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych MISPOL S.A. w kwocie 2 000 tys. zł
- Umowa przelewu wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia zapasów wyrobów gotowych w kwocie 2 000 tys. zł na rzecz PKO BP S.A.
- Weksel własny in blanco poręczony przez PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o.
- Hipoteka kaucyjna do kwoty 1 000 tys. zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położonej w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17 (KW nr SU1S/00047036/5)
- Umowa przelewu wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17 na rzecz PKO BP S.A.
- Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego MISPOL S.A. prowadzonego przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Oddział w Białymstoku

Zabezpieczenia wynikające z umowy w rachunku bieżącym nr U/005959853/001/2005/500 (BGŻ S.A.)

- Przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku - wyrobów gotowych stanowiących własność MISPOL S.A. o wartości 270 tys. zł wg cen ewidencyjnych netto, znajdujących się w magazynach w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
- Przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku - wyrobów gotowych stanowiących własność P.P.H. MISPOL-DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. o wartości 730 tys. zł wg cen ewidencyjnych netto, znajdujących się w magazynach: w Wasilkowie przy ul. Nadrzecznej 22 i w Białymstoku przy ul. Octowej 1 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
- Przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku – towarów handlowych stanowiących własność P.P.H. MISPOL-DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. o wartości 1 000 tys. zł wg cen ewidencyjnych netto, znajdujących się w magazynach: w Wasilkowie przy ul. Nadrzecznej 22 i w Białymstoku przy ul. Octowej 1 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
- Przewłaszczenie środków trwałych wg szczegółowego zestawienia stanowiące własność MISPOL S.A. o wartości ewidencyjnej netto 1.006 tys. zł na dzień 30.04.2006 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
- Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość, chociażby ich skład był zmienny – środki trwałe wg szczegółowego zestawienia stanowiące własność P.P.H. MISPOL-DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. o wartości księgowej netto 812 tys. zł na dzień 30.04.2006 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
- Weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

Zabezpieczenia wynikające z umowy w rachunku kredytowym nr 202-127/2/I/30/2004 (PKO BP S.A.)

- 1 Poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego do wysokości 70% wartości kapitału kredytu na 3 500 tys. zł.
- 2 Zastaw rejestrowy na zapasach towarów w kwocie 1 044 tys. zł stanowiących własność PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o.
- 3 Umowa o przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w zapasów towarów na rzecz PKO BP S.A.
- 4 Zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym marki Ford Focus, nr rej. BI 48600 stanowiący własność PPH Mispol - Dystrybucja Sp. z o.o. na rzecz PKO BP S.A.
- 5 Umowa przelewu wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w samochodu na rzecz PKO BP S.A.
- 6 Weksel własny in blanco wystawiony przez Mispol S.A. i poręczony przez PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o.
- 7 Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego MISPOL S.A. prowadzonego przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Oddział w Białymstoku.

Zabezpieczenia wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny nr 44/2002 (BS)

- 1 Hipoteka kaucyjna do kwoty 5 854 tys. zł na nieruchomości o pow. 5 ha położonej w Suwałkach.
- 2 Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości.
- 3 Zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń zakupionych w ramach inwestycji na wartość 4.720 tys. zł.
- 4 Cesja z praw wystawionych przez TUIR WARTA S.A. polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych w czasie realizacji inwestycji, ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad.
- 5 Weksel własny in blanco.
- 6 Upoważnienie do dysponowania rachunkami bieżącymi w banku BGŻ S.A. oraz KB S.A.
- 7 Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nota 12 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego-przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto

	31.12.2006		31.12.2005	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	188	156	0	0
w okresie od 1 roku do 5 lat	398	372	0	0
w okresie powyżej 5 lat	0	0	0	0
Razem	586	528	0	0
- w tym krótkoterminowe	188	156	0	0
- w tym długoterminowe	398	372	0	0

W roku 2006 Mispol S.A. zawarła trzy umowy leasingu finansowego dotyczące użytkowania maszyn i urządzeń technicznych. Wartość maszyn przyjętych w leasing wynosi 756 tys. zł. Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte na 36 lub 48 miesięcy i nie nakładają na leasingobiorcę żadnych restrykcji, z wyjątkiem płatności zobowiązań wynikających z rat leasingu. Umowy przewidują prawo pierwszeństwa kupna przedmiotu leasingu przez Korzystającego, za kwotę określoną w umowie leasingu. Zabezpieczeniem zobowiązań finansowych z tytułu leasingu są weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi.

Nota 12.1 Minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego

	31.12.2006	31.12.2005
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:		
- dzierżawa napelniarko-zamykarki Dosomat 2.2		59
- dzierżawa napelniarko-zamykarki Dosomat 2.3	5	16

Podane kwoty obejmują koszty poniesione w prezentowanych okresach.

Nie występują przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego, ze względu na rozwiązanie umów.

Nota 12.2 Zobowiązania finansowe

Na dzień 31.12.2006 r. Spółka nie posiada zobowiązań finansowych.

Zobowiązania finansowe na 31.12.2005

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ Zabezpieczenia	Rynek notowań
Obligacje	2 000	Średnia ze stawek WIBOR 3 M publikowany przez serwis Reuters o godz. 11.00 w 7 dniach roboczych poprzedzających rozpoczęcie kolejnego okresu odsetkowego	01.10.2006	hipoteka kaucyjna do kwoty 2.500 tys zł. weksel in blanco	pierwotny

W dniu 2 sierpnia 2002 roku Spółka zawarła z Hals Fundusz Kapitałowy Sp z o.o. umowę inwestycyjną, na mocy której Spółka wyemitowała obligacje o wartości 2.000 tys. zł. Subskrybentem obligacji jest Hals Fundusz Kapitałowy Sp z o.o. w likwidacji.

Datę wykupu obligacji określono na dzień 1 października 2006 r. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań z tytułu obligacji jest hipoteka kaucyjna do kwoty 2.500 tys. z ustanowiona na rzecz Hals Fundusz Kapitałowy Sp z o.o. w likwidacji na nieruchomości będącej własnością Spółki, położonej w Suwałkach (KW 47036) oraz weksel in blanco.

W dniu 20 lipca 2006 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu 10 sztuk Obligacji serii A wraz z odsetkami, których Obligatariuszem był "Hals" Fundusz Kapitałowy Sp z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie.

W tym dniu Spółka uznała swój rachunek bankowy kwotą 2.002 tys. złotych, która to została przekazana na rachunek bankowy nabywcy obligacji - "Hals" - tytułem przedterminowego wykupu obligacji wraz z odsetkami.

Nota 13.1 Zobowiązania

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:	5 243	6 071
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	5 243	6 071
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:	0	0
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	0	0
Pozostałe zobowiązania:	469	377
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	469	377
RAZEM:	5 712	6 448

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wysokości zamortyzowanego kosztu. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 3 do 90 dni.

Zobowiązania z tytułu podatków, opłat i ubezpieczeń za 2006r. i 2005r. wynoszą odpowiednio: 288 tys. zł i 227 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2006 roku wynoszą: 175 tys. zł, na 31.12.2005 roku 146 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu ZFŚS nie występują.

Nota 13.2 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	86	33
Razem	86	33

Nota 13.3 Zobowiązania warunkowe

	31.12.2006	31.12.2005
1. Zobowiązania warunkowe	6 856	6 639
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	6 856	6 639
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 856	6 639
Pozycje pozabilansowe razem	6 856	6 639

Nota 14 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe - czynne	31.12.2006	31.12.2005
Długoterminowe, w tym:	26	18
Krótkoterminowe, w tym:	78	619

Rozliczenia międzyokresowe - bierne	31.12.2006	31.12.2005
Długoterminowe, w tym:	0	0
Krótkoterminowe, w tym:	0	255

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują głównie: odsetki leasingowe: 31 tys. zł (2005 r.: 0 zł), wydatki związane z przyszłą emisją kapitału: 38 tys. zł (2005r.: 232 tys. zł), prenumeraty czasopism: 4 tys. zł (2005r.: 4 tys. zł), ubezpieczenia: 4 tys. zł (2005r.: 15 tys. zł).

Rozliczenia międzyokresowe bierne w roku 2005 obejmują opłatę z tytułu użytkowania znaku "Zielone Płuca Polski".

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą zapłaconych odsetek od udzielonej pożyczki opłaconych w roku 2005, a dotyczących roku 2006.

Nota 15 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	31.12.2006	31.12.2005
Przychody ze sprzedaży wyrobów	55 012	50 166
Przychody ze sprzedaży usług	203	2
RAZEM	55 215	50 168

Nota 15.1 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura geograficzna

	31.12.2006	31.12.2005
Kraj	55 215	50 168
- Polska	55 215	50 168
Export	0	0
RAZEM	55 215	50 168

Mispol S.A. działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, obejmującym konserwy mięsne i pasztety. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej, inna działalność nie jest znacząca.

Jednostka działa w jednym segmencie geograficznym; całość sprzedaży to sprzedaż krajowa.

Nota 15.2 Pozostałe przychody

	31.12.2006	31.12.2005
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	112	23
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	2	1
Odszkodowania	120	0
Różnice inwentaryzacyjne	9	0
Pozostałe	0	1
RAZEM	243	25

Do pozostałych przychodów Mispol S.A. zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością podstawową. Do tej kategorii zaliczane są zyski ze sprzedaży środków trwałych, otrzymane odszkodowania, rozwiązane rezerwy oraz różnice inwentaryzacyjne. Otrzymane odszkodowania obejmują szkody w majątku obrotowym.

Nota 15.3 Przychody finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	1 083	104
- bankowe	300	0
- od pożyczek	783	104
Pozostałe	1	33
RAZEM	1 084	137

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i lokat bankowych, wynagrodzenia za udzielone poręczenia oraz zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nota 16 Koszty rodzajowe

	31.12.2006	31.12.2005
Amortyzacja środków trwałych	1 221	1 204
Amortyzacja wartości niematerialnych	6	16
Koszty świadczeń pracowniczych	4 172	3 436
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	39 899	37 413
Koszty usług obcych	2 033	1 779
Koszty podatków i opłat	275	262
Pozostałe koszty	11	15
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	47 617	44 125
Koszty sprzedaży	503	320
Koszty ogólnego zarządu	2 865	2 638
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 173	41 477
RAZEM	47 541	44 435

Nota 16.1 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń	31.12.2006	31.12.2005
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	4 172	3 436
- koszty wynagrodzeń	3 311	2 678
- koszty ubezpieczeń społecznych	631	533
- pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	230	225

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto.

Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31 grudnia 2006 wynosił 26 tys. zł, na dzień 31.12.2005 roku 55 tys. zł. Odpis obciążający koszty działalności Spółki w roku 2006 wynosił 101 tys. zł, w 2005 roku 90 tys. zł.

Nota 16.2 Pozostałe koszty

	31.12.2006	31.12.2005
Koszty sądowe	0	5
Likwidacja materiałów	82	74
Różnice inwentaryzacyjne	16	32
Odszkodowanie	3	0
Pozostałe	0	1
RAZEM	101	112

Do pozostałych kosztów Spółka zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością podstawową. Kategoria ta obejmuje koszty likwidacji materiałów, różnice inwentaryzacyjne dotyczące zapasów, zapłacone odszkodowania oraz poniesione koszty sądowe.

Koszty likwidacji materiałów obejmują likwidację opakowań uszkodzonych oraz innych surowców nienadających się do procesu produkcji.

Różnice inwentaryzacyjne obejmują niedobory niezawinione z uwagi na znikomą ich wartość w stosunku do obrotów w danym roku.

Nota 16.3 Koszty finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	487	904
- kredytów bankowych	412	730
- obligacji	75	174
Odsetki dla kontrahentów, w tym:	0	5
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	30	0
Prowizja za poręczenie	0	5
Straty z tytułu różnic kursowych	112	26
Strata ze zbycia inwestycji	0	12
Pozostałe	16	0
RAZEM	645	952

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, różnice kursowe.

Koszty odsetek dotyczące kredytów bankowych wynosiły odpowiednio w roku 2006 Bank BGŻ 76 tys. zł, Bank Śląski 115 tys. zł, Bank PKO BP 211 tys. zł, Bank PKO S.A. 10 tys. zł. Koszty odsetek w roku 2005 wynosiły: Bank BGŻ 125 tys. zł, Bank Śląski 204 tys. zł, Bank PKO BP 401 tys. zł.

Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego obejmują odsetki wynikające z umowy.

Pozostałe koszty finansowe obejmują głównie koszty związane z obsługą obligacji oraz prowizje bankowe. Straty z tytułu różnic kursowych wyniosły odpowiednio: w 2006 roku 112 tys. zł, w 2005 roku 26 tys. zł.

Nota 17 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	31.12.2006	31.12.2005
Bieżący podatek dochodowy	176	33
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	176	33
Odroczony podatek dochodowy	114	-61
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	114	-61
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	290	-28
- przypisane działalności kontynuowanej	290	-28

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Mispol S.A. prowadzi działalność na terenie Suwalskiej Strefy Ekonomicznej na podstawie zezwolenia nr 88 z dnia 7 czerwca 2000 roku. Dochód z działalności prowadzonej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz przepisów wykonawczych do ustawy z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych jest wolny od podatku. Dochody uzyskane przez jednostkę z działalności nie objętej zezwoleniem strefowym podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku

Nota 17.1 zysków i strat

	31.12.2006	31.12.2005
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 255	4 831
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	8 255	4 831
Stawka podatkowa (w %)	19 %	19 %
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	1 569	918
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	0	24
Koszty bilansowe nie zaliczane do kosztów podatkowych	1	28
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	533	91
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	74	253
Dochód wolny z tytułu prowadzenia działalności w SSE	6 727	4 680
Odliczenie straty podatkowej lat ubiegłych	142	142
Wynik podatkowy	928	175
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	176	33

Nota 17.2 Odroczony podatek dochodowy w wartościach przed kompensatą aktywów i rezerw podatkowych.

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odsetki naliczone do dnia bilansowego	53	14	39	14
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	14	39	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odsetki od pożyczki opłacone z góry	0	48	48	-48
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	0	27	27	-27
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	75	75	-75
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	114	-61

W związku z przejściowymi różnicami między podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym tworzony jest podatek odroczonego. Odroczonego podatek został wykazany w tabeli przed dokonaniem kompensaty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku.

Nota 17.3 Dywidendy

Spółka Mispol S.A. nie zadeklarowała i nie wypłaciła dywidend. W związku z realizacją przyjętej strategii na najbliższe lata, zakładającej rozwój działalności oraz ponoszenie nakładów inwestycyjnych, Zarząd Spółki nie rekomendował wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego w roku 2005, jak również nie zakłada przedkładania tego rodzaju rekomendacji w odniesieniu do zysku za rok 2006.

Docelowo Zarząd planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podział zysku umożliwiający wypłatę dywidendy, której wysokość uzależniona będzie od potrzeb kapitałowych i oczekiwań akcjonariuszy.

Nota 18 Podmioty powiązane**Jednostki zależne Emitenta**

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	31.12.2006	31.12.2005
P.P.H Mispol - Dystrybucja Sp. z o.o.	Białystok	98,66	98,66
Grodex Sp z o.o.	Białystok	99,96	-

Grodex spółka z o.o. tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi:

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	31.12.2006	31.12.2005
Grodfood Sp z o.o.	Grodno	99,75	99,75
Quinfood Sp z o.o.	Grodno	99,00	99,00
FIRMA GRODFOOD SP. Z O.O.	Moskwa	100,00	0,00

Nota 18.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Jednostka dominująca	0	0	0	0
Jednostki zależne	55 513	50 167	443	312

Nota 18.2 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Jednostka dominująca	0	0	0	0
Jednostki zależne	30 912	13 054	0	0

Transakcje handlowe zawarte z Mispol - Dystrybucją w zakresie sprzedaży wyrobów Mispol S.A. nie są porównywalne z innymi transakcjami występującymi na rynku. W związku z tym, umowa zawarta między tymi podmiotami zawiera postanowienia dotyczące określenia ceny transferowej na podstawie zysku, jakiego racjonalnie mógłby oczekiwać każdy z podmiotów uczestniczących w transakcji (metoda podziału zysku transakcyjnego określona w par. 12 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 października 1997 roku w sprawie sposobu i trybu określania dochodów podatników w drodze oszacowania cen w transakcjach dokonywanych przez tych podatników). Przedmiot sprzedaży na rzecz podmiotów powiązanych poza produktami, stanowiły też usługi najmu, odsetki od udzielonych pożyczek, usługi poręczenia oraz sprzedaż środków trwałych. Pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na zasadach rynkowych.

Należności od podmiotów powiązanych obejmują należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami. Należności z tytułu dostaw wynosiły odpowiednio: w roku 2006: 20 769 tys. zł, w roku 2005: 13 054 tys. zł. Należności z tytułu pożyczek wraz z odsetkami wynosiły w roku 2006: 10 143 tys. zł. (w roku 2005 nie wystąpiły pożyczki od podmiotów powiązanych)

Nota 19 Wysokość wynagrodzeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej na dzień 31.12.2006

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych 31.12.2006
Marek Piątkowski	Prezes Zarządu	261
Piotr Domaszewski	Członek Zarządu	181
Beata Waboł	Prokurent	129
RAZEM		571

Wysokość wynagrodzeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej na dzień 31.12.2005

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych 31.12.2005
Marek Piątkowski	Prezes Zarządu	44
Piotr Domaszewski	Członek Zarządu	218
Beata Waboł	Prokurent	151
RAZEM		413

Nota 19.1 Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2006

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych 31.12.2006
Krzysztof Smolarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36
Adam Bogusław Lenkiewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	31
Katarzyna Rutkowska	Członek Rady Nadzorczej	20
Piotr Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	12
Waldemar Jastrzemski	Członek Rady Nadzorczej	10
RAZEM		109

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2005

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych 31.12.2005
Adam Bogusław Lenkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4
Andrzej Komala	Członek Rady Nadzorczej	12
Piotr Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	3
Katarzyna Rutkowska	Członek Rady Nadzorczej	11
Krzysztof Smolarczyk	Członek Rady Nadzorczej	13
RAZEM		43

Nota 20 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej

Na dzień 31.12.2006 roku jednostka nie posiadała wierzytelności względem kluczowych członków Kadry Kierowniczej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

data sporządzenia

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podpis kierownika jednostki