



ZAŁĄCZNIK NR 2

**Opinia i raport z badania
sprawozdania finansowego
MISPOL SA
za okres 01.01. – 31.12.2006 r.**

sporządzone

**przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych
dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach**

SPIS TREŚCI

- A. OPINIA Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MISPOL SA sporządzonego za okres 01.01 – 31.12.2006.**
- B. RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MISPOL SA sporządzonego za okres 01.01 – 31.12.2006.**

A. OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ MISPOL SA W SUWAŁKACH

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach, na które składa się:

- 1/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **85.591 tys. złotych,**
- 2/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **7.965 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **55.583 tys. złotych,**
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **13.850 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ zapisów 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).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy dla wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych Standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Biegli rewidenci:

.....
Krystyna Sawosz – Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
Pod nr 8336/205

.....
Anna Kazirod
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9303/6981

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 24 kwietnia 2007 roku

B. RAPORT NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ MISPOL SA Z SIEDZIBĄ W SUWAŁKACH

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport składa się z następujących części:

- I. Część ogólna
- II. Sytuacja finansowa
- III. Informacje szczegółowe

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach została utworzona aktem notarialnym zarejestrowanym w dniu 14 sierpnia 2002 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Suwałkach, przy ulicy Szafirowej nr 17.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000126519**.

Mispol w Suwałkach jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **050400516** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **542-23-77-014**.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i wyrobów z mięsa,
- produkcja pozostałych artykułów spożywczych.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy wynosił 1.389 tys. złotych i był podzielony na 13.890.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Pan Krzysztof Smolarczyk	865.858	865.858	86.586	6,2
Union Investment TFI S.A.	770.000	770.000	77.000	5,6
AIG TFI S.A.	725.444	725.444	72.544	5,2
Pozostali	11.528.698	11.528.698	1.152.870	83,0
Razem	13.890.000	13.890.000	1.389.000	100,0

W ciągu roku obrotowego miały miejsce zmiany kapitału podstawowego.

Na podstawie uchwały nr 3/21/12/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 grudnia 2005 roku dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego Mispol S.A. o kwotę 256 tys. złotych w drodze emisji 2.560.000 akcji serii E.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 kwietnia 2006 roku.

W miesiącu czerwcu 2006 roku poprzez emisję nowych akcji serii F w ramach publicznej oferty nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego Mispol S.A. o kwotę 365 tys. złotych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 lipca 2006 roku.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania wystąpiły zmiany kapitału podstawowego.

Na podstawie uchwały Zarządu nr 1/2007 z dnia 1 marca 2007 roku kapitał podstawowy został podwyższony o kwotę 65 tys. złotych w ramach Kapitału Docelowego poprzez emisję 649.000 akcji serii H, które zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci udziałów. Uchwała została podjęta na podstawie zapisów Statutu oraz przepisów KSH. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 kwietnia 2007 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2006 roku wynosił 72.944 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 55.583 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Mispol.

W skład grupy kapitałowej Mispol wchodzi następujące jednostki:

- PPH Mispol Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- Grodex Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- Grodfood Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś),
- Quinfood Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś),
- Firma Grodfood Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Rosja).

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Marek Piątkowski,
- Członek Zarządu - Pan Piotr Domaszewski.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2006 wchodził:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Smolarczyk,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Adam Bogusław Lenkiewicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Laskowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Katarzyna Rutkowska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Waldemar Jastrzemski.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na podstawie uchwały nr 5/2006 z dnia 31 lipca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Pana Andrzeja Komalę z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki i w jego miejsce powołało Pana Waldemara Jastrzemskiego.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku obejmuje:

- 1/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **85.591 tys. złotych,**
- 2/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **7.965 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **55.583 tys. złotych,**
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **13.850 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a Mispol Spółka Akcyjna z siedzibą w Suwałkach, przy ulicy Szafirowej 17 w dniu 19 lipca 2006 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 20 lipca 2006 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceńbiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidentzi:

- Krystyna Sawosz-Tilkowska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205,
- Anna Kazirod – wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9303/6981.

W badaniu uczestniczyły:

- Karolina Karoń – asystent,
- Aleksandra Moll – asystent.

Badanie przeprowadzono w lutym i kwietniu 2007 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 23 kwietnia 2007 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię z uzupełniającymi objaśnieniami o następującej treści:

„Zwracamy uwagę, że na zamówienie kontrahenta niemieckiego Mispol-Dystrybucja dostarczała wyprodukowany przez Mispol S.A. wyrób oznaczony znakiem towarowym, do używania którego podmiot niemiecki nie miał uprawnień. W dniach 19 maja 2005 roku oraz 2 czerwca 2005 roku Mispol S.A. oraz Mispol-Dystrybucja zawarły z właścicielem znaku towarowego (podmiotem słoweńskim) porozumienia, mające na celu wyjaśnienie zaistniałej sytuacji. Zarząd Spółki jest przekonany, że wszystkie zobowiązania wynikające z zawartych porozumień zostały wypełnione. Właściciel znaku towarowego nie wystąpił z żadnym roszczeniem wobec spółki. Jednakże w celu ostatecznego wyjaśnienia sprawy przygotowane zostało do zawarcia kolejne porozumienie, z którego wynika bezwarunkowe nieodwołalne zrzeczenie się przez podmiot słoweński z ewentualnych roszczeń w stosunku do Spółki.”

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/10/04/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 10 kwietnia 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 9 października 2006 roku w Monitorze Polskim B nr 998.

Zgodnie z uchwałą nr 15/10/04/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 kwietnia 2006 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 4.859 tys. złotych został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 4.795 tys. złotych oraz na pokrycie straty z roku ubiegłego w kwocie 64 tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2006 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2005 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
Suma bilansowa	85.591	39.748
Aktywa trwałe	38.588	17.613
Kapitał własny	72.944	17.361
w tym: wynik finansowy	7.965	4.859

(w tysiącach złotych)	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
• EBITDA	9.043	6.866
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	14,2	11,3
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	14,4	9,7
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	10,9	28,0
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	9,3	12,2
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	5,0	1,4
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	4,6	1,1
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	37.628	5.788
kapitał własny +zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	249	42
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	117	87
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	29	33
Zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	43	51
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	14,8	56,3
Suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		

(w tysiącach złotych)	2006 r.	2005 r.
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	96,5	42,0
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe		
• Wynik finansowy netto za 1 akcję (EPS) zł	0,57	6.327
Wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji *		

* liczba akcji dla 2005 roku: 768 sztuk

liczba akcji dla 2006 roku: 13.890.000 sztuk

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka odnotowała zysk na prowadzonej działalności. Z związku ze znacznym wzrostem zysku, wskaźniki rentowności sprzedaży uległy podwyższeniu. W porównaniu do roku 2005 suma aktywów wzrosła ponad 2-krotnie, natomiast kapitał własny wzrósł ponad 4-krotnie, czego efektem było obniżenie wskaźników rentowności kapitału własnego oraz majątku.

W porównaniu do roku ubiegłego wskaźniki płynności uległy znacznemu podwyższeniu, na dzień 31 grudnia 2006 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 5,0, natomiast kapitał obrotowy netto wzrósł ponad 5,5-krotnie.

W roku obrotowym cykl obrotu należności uległ wydłużeniu, natomiast cykle obrotu zapasów i zobowiązań skróciły się. Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie znacznie krótszym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących znacznie wzrósł w porównaniu do roku 2005 i na dzień bilansowy jego wielkość wynosiła 96,5%.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitały własne stanowiły 85,2% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 14,8% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. W 2006 roku na jedną akcję przypadało 0,57 zł zysku.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziłyśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe

oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31.12.2006 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2006 roku,
- wartości niematerialnych wg stanu na dzień 31.12.2006 roku,
- materiałów w magazynach wg stanu na dzień 31.12.2006 roku,
- produktów gotowych wg stanu na dzień 31.12.2006 roku,
- należności wg stanu na dzień 31.10.2006 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury wyrobów gotowych w dniu 29 grudnia 2006 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 76 z 2002r. poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

W dniu 31 lipca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę zobowiązującą Spółkę do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z wymienionymi powyżej Standardami począwszy od 2006 roku. Stosując przyjęte zasady rachunkowości Spółka sporządziła na dzień przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2005 roku bilans otwarcia według MSSF 1 oraz dokonała przekształcenia wielkości prezentowanych za kolejne okresy sprawozdawcze w celu przedstawienia danych porównawczych.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują nabyte prawa majątkowe.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności licencje nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Okresy użytkowania dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

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

Okresy użytkowania dla wartości niematerialnych są następujące:

- licencje od 2 lat do 3 lat

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udzielone pożyczki oraz udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udziały w jednostkach wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany wartości tych aktywów zalicza się do przychodów lub kosztów.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały oraz produkty gotowe.

Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

h) Rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności:

- opłacone z góry na przyszłe okresy ubezpieczenia, opłaty oraz prenumeraty,
- koszty finansowe dotyczące umów leasingowych,
- koszty związane z przyszłą emisją akcji.

i) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,

- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, które są wyceniane w wartości nominalnej.

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej z umową Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje korektę błędu podstawowego. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Zmiany wartości tej rezerwy zalicza się do przychodów lub kosztów.

ł) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują:

- rezerwę na odprawy emerytalne i rentowe,
- rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze,
- rezerwę na niezafakturowane usługi.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną.

m) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe

są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

n) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

o) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry odsetki od udzielonej pożyczki.

p) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

r) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

s) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

t) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

u) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	17.903	4.874	17.923	4.048
urządzenia techniczne i maszyny	7.461	3.413	7.499	2.911

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła środki trwałe o łącznej wartości 866 tys. złotych, z czego 756 tys. złotych dotyczyło środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych. Jednocześnie zlikwidowano środki trwałe o łącznej wartości początkowej 886 tys. złotych.

W roku 2006 największe zmiany miały miejsce w grupie urządzeń technicznych i maszyn.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 15,2% majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 13 tys. złotych, natomiast sprzedano prawa majątkowe o wartości 12 tys. złotych.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne zostały w całości umorzone.

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan aktywów finansowych długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku	Stan na początek roku
• udziały i akcje w jednostkach powiązanych	22.960	1.946
• udziały i akcje w jednostkach pozostałych	-	8
• udzielone pożyczki	2.573	1.700
Razem	25.533	3.654

Na dzień bilansowy Spółka posiadała udziały w jednostkach zależnych: PPH Mispol Dystrybucja Sp. z o.o. (1.946 tys. złotych) oraz Grodex Sp. z o.o. (21.014 tys. złotych).

W roku obrotowym Spółka udzieliła jednostkom zależnym pożyczek długoterminowych na łączną kwotę 2.570 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 29,8% majątku jednostki.

4.4. Zapasy

Wykazany w bilansie stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%	Poz. 2/4
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	1.346	37,9	1.604	40,3	83,9
• produkty gotowe	2.207	62,1	2.376	59,7	92,9
Ogółem	3.553	100,0	3.980	100,0	89,3
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Wartość zapasów netto	3.553	100,0	3.980	100,0	89,3

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów obniżył się o 10,7%.

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały produkty gotowe, których udział wyniósł 62,1%.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zapasy stanowiły 4,2% aktywów Spółki.

4.5. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
terminowe	9.539	43,4	7.129	52,9
• do 12 miesięcy	9.539	43,4	7.129	52,9
przeterminowane	12.433	56,6	6.346	47,1
• do 1 miesiąca	5.844	26,6	4.395	32,6
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6.362	29,0	1.631	12,1
• powyżej 3 do 6 miesięcy	19	0,1	-	-
• powyżej roku	208	0,9	320	2,4
Należności brutto	21.972	100,0	13.475	100,0
Odpisy aktualizujące	208	0,9	320	2,4
Należności netto	21.764	99,1	13.155	97,6

Na dzień bilansowy stan należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 0,9%, należności te zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

Do należności krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 178 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku należności krótkoterminowe stanowiły 25,6% majątku Spółki.

4.6. Rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	
• koszty finansowe dotyczące umów leasingowych	26
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	
• koszty związane z przyszłą emisją akcji	38
• koszty finansowe dotyczące umów leasingowych	31
• ubezpieczenia i prenumeraty	8
• pozostałe	1
Razem	104

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,1% ogólnej kwoty aktywów.

4.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wykazana w sprawozdaniu wielkość krótkoterminowych aktywów finansowych wynika z ksiąg rachunkowych.

W pozycji zaprezentowano wartość pożyczek udzielonych jednostce zależnej w łącznej kwocie 7.570 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział krótkoterminowych aktywów finansowych w aktywach Spółki wyniósł 8,8%.

4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Na koniec roku obrotowego główne pozycje stanowiły:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie i w banku	45	0,3
• lokaty krótkoterminowe	13.815	99,7
Razem	13.860	100,0

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 16,2%.

4.9. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	1.389
• kapitały rezerwowe i zapasowe	63.593
• strata z lat ubiegłych	(3)
• zysk netto	7.965
Kapitały własne razem	72.944

W roku obrotowym na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 grudnia 2005 roku dokonano podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 256 tys. złotych w drodze emisji 2.560.000 akcji serii E. Nadwyżka wartości tych akcji w cenie emisyjnej nad ich wartością nominalną pomniejszona o wydatki dotyczące emisji została przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 19.729 tys. złotych.

Ponadto w roku 2006 poprzez emisję akcji serii F w ramach publicznej oferty nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 365 tys. złotych. Nadwyżka wartości akcji serii F w cenie emisyjnej nad ich wartością nominalną pomniejszona o wydatki związane z emisją wyniosła 27.272 tys. złotych i powiększyła kapitał zapasowy.

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok 2005 został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego o kwotę 4.795 tys. złotych oraz na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 44 tys. złotych. W roku obrotowym jednostka ujęła w pozycji niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych korektę błędu podstawowego w kwocie 3 tys. złotych stanowiącą skutek utworzenia rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w części dotyczącej lat ubiegłych.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 85,2 % sumy bilansowej.

4.10. Zobowiązania finansowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań finansowych wynika z ewidencji księgowej.

Wielkość zobowiązań finansowych na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
Zobowiązania długoterminowe:		
• zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	398	-
• zobowiązania z tytułu kredytów	2.816	6.040

Zobowiązania krótkoterminowe:		
• zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	188	-
• zobowiązania z tytułu kredytów	3.264	7.457
• zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	2.000
Razem	6.666	15.497

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania finansowe stanowiły 7,8% pasywów Spółki.

4.11. Rezerwy

Stan rezerw wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
Rezerwy długoterminowe:		
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	5	-
• rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	-
Rezerwy krótkoterminowe:		
• rezerwy na niewykorzystane urlopy	85	100
• rezerwy na niezafakturowane usługi	40	54
Razem	183	154

4.12. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
terminowe	5.206	99,3	4.012	66,1
• do 12 miesięcy	5.206	99,3	4.012	66,1
przeterminowane	37	0,7	2.059	33,9
• do 1 miesiąca	37	0,7	1.794	29,5
• od 1 do 3 miesięcy	-	-	260	4,3
• od 3 do 6 miesięcy	-	-	5	0,1
Ogółem	5.243	100,0	6.071	100,0

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na dzień bilansowy uległy zmniejszeniu o 13,6% w porównaniu do roku ubiegłego. Na dzień 31 grudnia 2006 roku nie występowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 1 miesiąca.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania bieżące.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	201
• podatek dochodowy od osób prawnych	86
• podatek dochodowy od osób fizycznych	40
• podatek od towarów i usług	36
• pozostałe	10
Razem	373

W okresie badanego roku obrotowego Spółka podlegała kontroli skarbowej w zakresie rozliczenia podatku od towarów i usług za miesiąc kwiecień 2006 roku. Kontrola nie wykazała nieprawidłowości.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 6,8% ogólnej sumy pasywów.

4.13. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W 2006 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 55.215 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 10,1%.

W roku obrotowym przychody ze sprzedaży obejmowały przychody ze sprzedaży produktów i usług.

4.14. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W 2006 roku Spółka poniosła koszty sprzedanych produktów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w łącznej kwocie 47.541 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego były one wyższe o 7,0%.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 7.674 tys. złotych.

4.15. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do pozostałych przychodów zaliczono w szczególności otrzymane odszkodowania (120 tys. złotych) oraz zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (112 tys. złotych). W pozostałych kosztach wykazano głównie koszty związane z likwidacją materiałów (82 tys. złotych), a także koszty dotyczące rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych (16 tys. złotych).

Na pozostałej działalności Spółka osiągnęła zysk w wysokości 142 tys. złotych.

4.16. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do przychodów finansowych zaliczono głównie odsetki od pożyczek oraz lokat bankowych w łącznej kwocie 1.083 tys. złotych.

Natomiast w kosztach finansowych wykazano w szczególności odsetki od kredytów i obligacji w łącznej kwocie 487 tys. złotych, straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 112 tys. złotych oraz koszty finansowe dotyczące umów leasingowych wynoszące 30 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 439 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipoteki kaucyjne na nieruchomościach	6.854
• zastawy rejestrowe na środkach trwałych	4.720
• przewłaszczenie środków trwałych	1.006
• przewłaszczenie wyrobów gotowych	270
• zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych	2.000
Razem	14.850

Ponadto ustanowiono cesje wierzytelności dotyczące umów o współpracę, celem zabezpieczenia zobowiązań kredytowych dotyczących kredytu w rachunku bieżącym – umowa kredytowa nr 270 – 1/15/RB/2004 z PKO BP S.A.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 6.856 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

8. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

9. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziłyśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

10. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidenci:

.....
Krystyna Sawosz – Tilkowska
 wpisana na listę biegłych rewidentów
 Pod nr 8336/205

.....
Anna Kazirod
 wpisana na listę biegłych rewidentów
 pod nr 9303/6981

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 24 kwietnia 2007 roku