



ZAŁĄCZNIK NR 1

**Skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej MISPOL
za okres 01.01. – 31.12.2006:**

sporządzone

**wg Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

A. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MISPOL SA

- I. Wybrane dane finansowe.
- II. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- III. Skonsolidowany bilans.
- IV. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.
- V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.
- VI. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.
- VII. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

A. SKONSOLIDOWANE 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	100 605	71 794	25 802	17 845
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 378	6 772	2 918	1 683
Zysk (strata) brutto	9 245	6 103	2 371	1 517
Zysk (strata) netto przypadająca na udziałowców jednostki dominującej	8 114	5 706	2 081	1 418
Zysk (strata) netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	35	15	9	4
Zysk (strata) netto	8 149	5 721	2 090	1 422
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 043)	4 479	(267)	1 113
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 965)	(7 376)	(6 146)	(1 833)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	39 908	2 880	10 235	716
Przepływy pieniężne netto	14 900	(17)	3 821	(4)
Aktywa razem	96 806	43 296	25 268	11 217
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 968	27 286	6 517	7 069
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	71 780	15 994	18 736	4 144
Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	58	16	15	4
Kapitał własny razem	71 838	16 010	18 751	4 148
Liczba akcji (tys.szt.)	13 890	7 680	13 890	7 680
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą* (PLN/EUR)	0,58	0,74	0,15	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję** (PLN/EUR)	5,17	2,08	1,35	0,54

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MISPOL jest MISPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafirowej 17. 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.

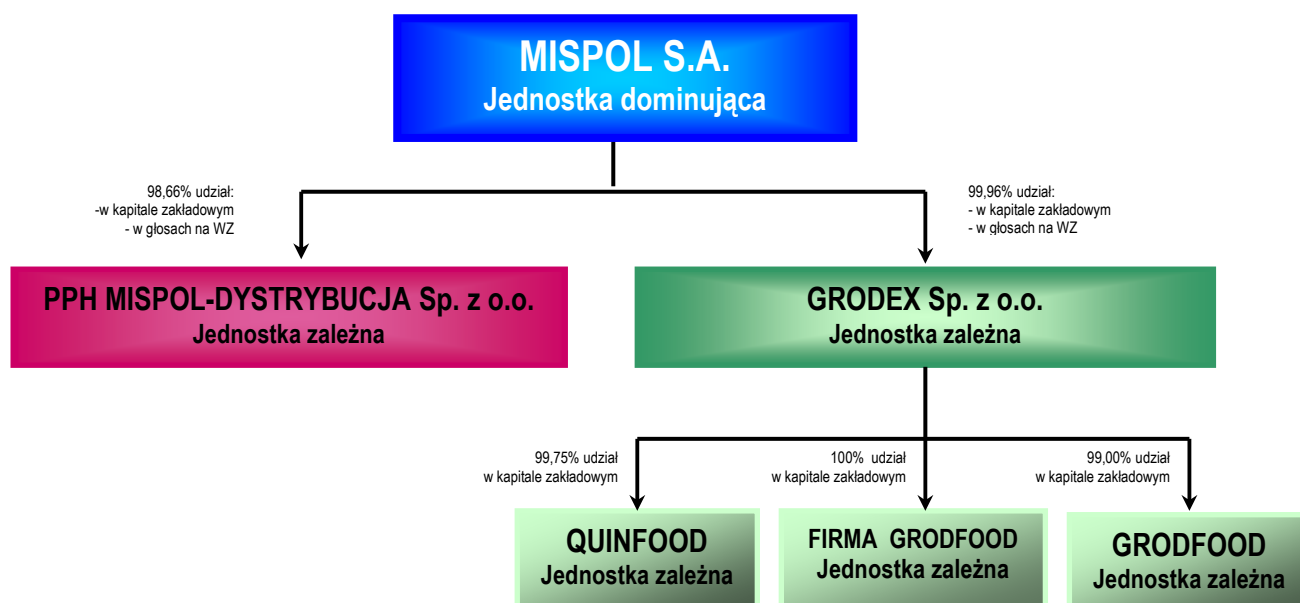
Spółka posiada NIP 542-23-77-014 oraz REGON 050400516. Akcje Mispol S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Spółki wchodzące w skład Grupy prowadzą działalność głównie w zakresie produkcji konserw, pasztetów, dań gotowych w słojach, zup i sosów.

MISPOL S.A. posiada następujące podmioty zależne:

- PPH MISPOL-DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- GRODEX Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, która posiada następujące podmioty zależne:
 - GRODFOOD (zarejestrowana i działająca na Białorusi),
 - QUINFOOD (zarejestrowana i działająca na Białorusi).
 - FIRMA GRODFOOD (zarejestrowana i działająca na terenie Federacji Rosyjskiej).

STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ MISPOL NA 31.12.2006 R.



Wszystkie zaprezentowane wyżej spółki Grupy Kapitałowej Mispol podlegają konsolidacji.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej 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 w I półroczu 2006 r. 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 niezmienny.

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31.12.2006 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Krzysztof Smolarczyk

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Adam Bogusław Lenkiewicz

Członek Rady Nadzorczej - Piotr Laskowski

Członek Rady Nadzorczej - Katarzyna Rutkowska

Członek Rady Nadzorczej – Waldemar Jastrzemski

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 Spółek Grupy Kapitałowej zgodnie ze statutem lub umową jest nieograniczony.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za okres 01-01-2006 do 31-12-2006 oraz porównywalne dane finansowe.

Skonsolidowane 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).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy sporządzone zostało zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i podlegało przekształceniu do zasad zgodnych z MSR i MSSF w celu prezentacji w dokumencie rejestracyjnym.

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). Skonsolidowane 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. Zasady konsolidacji

Za jednostkę zależną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uznaje się jednostkę, w odniesieniu do której Emitent ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tej jednostki. Przy dokonywaniu oceny, czy Emitent kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostki zależnej przez Emitenta rozlicza się metodą nabycia.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału MISPOL SA w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy.

Rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej MISPOL, podlegają eliminacji.

Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Udział mniejszości w aktywach netto konsolidowanej jednostki zależnej ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

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

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mispol wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność, tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy prezentowane jest w tysiącach złotych polskich.

Na każdy dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej 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.

Dane finansowe prezentowane w spółkach białoruskich przeliczono na PLN stosując kurs rubla do USD, a następnie USD do PLN, z tym że:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną obowiązującego na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł za 2006: 0,001441 zł
- pozycje bilansowe przeliczono według kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł: 0,001360 zł

2.3. Zasady wyceny pozycji sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostki zamierzają 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.

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 i działalności zaniechania” 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 odzyskiwanej. 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 Grupy, 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 ujmuje w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy Kapitałowej Mispol, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne 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. Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe

W bilansie skonsolidowanym aktywa finansowe długoterminowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach pozostałych.

Pożyczki to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa Kapitałowa Mispol 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 pozostałych 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, towary i produkty gotowe.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach zakupu. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów 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 Grupę, 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 Grupy Kapitałowej Mispol stanowią:

- a) kapitał akcyjny jednostki dominującej,
- b) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,

- c) zyski/straty zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielny zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),
- d) wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią kapitały (udziały mniejszości).

Kredyty i pożyczki bankowe

Kredyty i pożyczki bankowe 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 Grupy.

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 pozycji 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 Grupie 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.

Grupa tworzy rezerwy na urlopy i świadczenia emerytalno – rentowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Grupa 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 Grupy, 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 szczególności 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, jaką Grupa 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 Grupa 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 Grupy 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 z 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 Grupy. 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 Grupy i 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 Grupa 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 odzyskiwalnej. 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.

Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe wyceniane są w wartości godziwej.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów lub przychodów finansowych, jako że nie są związane z konkretnymi transakcjami operacyjnymi. Instrumenty pochodne wbudowane w inne

instrumenty finansowe lub umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

Segment branżowy

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

Segment geograficzny

Grupa działa w dwóch segmentach geograficznych.

Pierwszy to sprzedaż głównie do krajów Unii Europejskiej, w tym Polski, a więc państw działających w jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych.

Drugi segment stanowi sprzedaż na rynek wschodni, głównie do krajów Wspólnoty Państw Niepodległych.

Opodatkowanie (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane 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.

Jednostka dominująca prowadzi działalność na terenie Suwalskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na podstawie zezwolenia nr 88 z dnia 7 czerwca 200r. 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 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. Dochody uzyskane przez jednostkę dominującą z działalności nie objętej zezwoleniem strefowym oraz dochody uzyskane przez jednostki zależne działające na terenie kraju podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi. Dochody Spółek prowadzących działalność na terenie Białorusi opodatkowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa białoruskiego. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło obciążenie z tytułu podatku dochodowego ze względu na poniesioną stratę podatkową. Ponadto jedna ze spółek białoruskich jako spółka z udziałem kapitału zagranicznego w okresie trzech lat od uzyskania dochodu korzysta z ulg i preferencji udzielanych zgodnie z obowiązującym ustawodawstwem podatkowym.

3. Polityka zarządzania ryzykiem

(szerzej ryzyka zostały omówione w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta)

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

Większość przychodów Emitenta 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 Emitent 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. Emitent wykorzystuje ogólnie dostępne szacunki i prognozy dotyczące przyszłej sytuacji makroekonomicznej, jednakże nie ma pewności, czy przyjęte założenia okażą się prawdziwe.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych.

Rynek, na którym działa Grupa jest wysoko konkurencyjny. Grupa 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 Grupa może skutecznie konkurować z pozostałymi spółkami z branży.

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

Ryzyko zmiany struktury grup odbiorców

W strukturze odbiorców Emitenta 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 Grupy 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 Grupy.

Ryzyko niewywiązania się z warunków umów handlowych

Spółki działające w Grupie zawierają szereg umów związanych z ich działalnością gospodarczą. Podstawowym ich warunkiem jest terminowa dostawa towarów określonej jakości, odpowiednio opakowanych i oznakowanych, po wynegocjowanych cenach. W przypadku niewywiązania się z określonych w umowach warunków Grupa zobowiązana jest do zapłaty kar umownych.

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 Grupy pozwala na bieżącą kontrolę działalności na

każdym jej szczeblu od pozyskania surowców, poprzez produkcję, aż do dostarczenia zakontraktowanego produktu odbiorcy. Dzięki takiemu modelowi działania, Grupa jest w stanie unikać ryzyka niewywiązywania 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 przez nas 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 prowadzenia działalności na Białorusi

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na rynku białoruskim poprzez dwie spółki prawa białoruskiego. Ze względu na znaczące różnice w stosunku do rynku polskiego w zakresie obowiązującego systemu prawnego i ogólnych warunków prowadzenia działalności gospodarczej na Białorusi, podstawowym ryzykiem prowadzenia działalności na Białorusi jest zmieniające się niestabilne prawo oraz ograniczenia w swobodnym kształtowaniu się mechanizmów wolnorynkowych.

Pomimo istnienia wyżej wymienionego ryzyka korzyści wynikające z działalności na rynku białoruskim tj. nieograniczony dostęp do rynku rosyjskiego, brak uzależnienia od wydania lub nie wydania decyzji administracyjnej w zakresie pozwolenia na eksport produktów na rynek białoruski i rosyjski oraz korzystne rozwiązania podatkowe zdecydowanie przemawiają za rozwojem naszej działalności na Białorusi.

Kolejnym potencjalnym ryzykiem jest nałożenie na Białoruś sankcji ekonomicznych przez wspólnoty międzynarodowe, co może wywołać retorsje ze strony władz białoruskich. Skutkiem tego mogą być znaczące utrudnienia w obrocie międzynarodowym towarami produkowanymi przez nasze podmioty zależne, będące podmiotami prawa białoruskiego. Nie jest także wykluczone powstanie innych negatywnych zjawisk dla spółek z kapitałem zagranicznym, np. ograniczeń inwestycji kapitałowych lub innego rodzaju zaangażowania kapitałowego.

Ryzyko walutowe

Grupa prowadzi sprzedaż eksportową oraz nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji (opakowania aluminiowe) na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej (Euro). Tym samym występuje ryzyko wzrostu kosztu dostaw lub spadku przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych.

Ryzyko powyższe nie ma dużego znaczenia dla działalności Grupy Mispol w zakresie przychodów z powodu stosunkowo niskiego udziału przychodów ze sprzedaży eksportowej w stosunku do przychodów ze sprzedaży ogółem. W odniesieniu do kosztów opakowań należy uznać, iż ryzyko to istnieje, lecz jego poziom jest stosunkowo niski.

Nieco inny charakter ma ryzyko walutowe związane z działalnością Grupy na Białorusi.

Zdecydowana większość zakupów surowców niezbędnych do produkcji realizowanej w spółkach Grodfood i Quinfood dokonywana jest w Polsce za pośrednictwem spółki Grodex Sp z o.o., z tym, że walutą rozliczeniową często jest Euro.

Przychody ze sprzedaży realizowane przez w/w spółki na rynkach Wspólnoty Niepodległych Państw realizowane są ze względu na przyjętą na tych rynkach praktykę w dolarach amerykańskich (USD), które stanowią standardową walutę rozliczeń transakcji gospodarczych na tych rynkach.

Tym samym ryzyko walutowe dotyczące spółek działających na Białorusi dotyczy relacji kursów walut tj. dolara amerykańskiego (USD) i Euro (EUR).

Ryzyko walutowe dotyczy również wyniku finansowego na poziomie skonsolidowanym (Grupy kapitałowej) i wynika ono z uzależnienia wysokości wyniku finansowego spółek białoruskich wyrażonego w złotych od kształtowania się kursu wymiany waluty polskiej i białoruskiej.

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ



w tys. zł

AKTYWA	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 31.12.2005 r.
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	46 601	20 452
Rzeczowe aktywa trwałe	27 137	18 512
Wartość firmy	19 039	-
Inne wartości niematerialne	76	6
Długoterminowe aktywa finansowe	1	1 708
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	173	61
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	175	165
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	50 205	22 844
Zapasy	10 666	8 255
Krótkoterminowe należności	24 118	9 141
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	277	900
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	43
Aktywa z tytułu wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych	65	154
Udzielone pożyczki	0	4 172
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 079	179
Aktywa razem	96 806	43 296
PASYWA	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 31.12.2005 r.
A. Kapitał własny	71 838	16 010
A.I. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	71 780	15 994
Kapitał podstawowy	1 389	768
Kapitały rezerwowe i zapasowe	63 593	11 798
Zysk/strata z lat ubiegłych	(1 375)	(2 278)
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	8 114	5 706
Różnica z przewalutowania wyniku finansowego	59	-
A.II. Udziały mniejszości	58	16
B. Zobowiązania długoterminowe	5 329	7 635
Rezerwy	10	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	181	156
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 195	6 822
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	943	657
C. Zobowiązania krótkoterminowe	19 639	19 651
Rezerwy	237	253
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 180	4 459
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	3 746	3 153
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	2 000
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	724	712
Krótkoterminowe zobowiązania	11 497	8 786
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	255
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	255	33
Pasywa razem	96 806	43 296



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

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	100 605	71 794
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	65 536	50 004
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	35 069	21 790
Koszty sprzedaży	16 185	10 346
Koszty ogólnego zarządu	7 109	4 543
Pozostałe przychody	471	632
Pozostałe koszty	868	761
Zysk/strata z działalności operacyjnej	11 378	6 772
Przychody finansowe	732	407
Koszty finansowe	2 865	1 076
Zysk/strata brutto	9 245	6 103
Podatek dochodowy	1 096	382
część bieżąca	1 036	415
część odroczone	60	(33)
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	8 149	5 721
Zysk/strata netto za rok obrotowy	8 149	5 721
Przypadający/a na:	8 149	5 721
Akcjonariuszy Spółki	8 114	5 706
Udziały mniejszości	35	15

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ



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	8 114	5 706
Korekty o pozycje:	(9 157)	(1 227)
Udziały mniejszości	35	15
Amortyzacja środków trwałych	2 510	1 965
Amortyzacja wartości niematerialnych	28	16
Utrata wartości firmy	2	-
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(489)	-
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 102	860
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(133)	(311)
Zmiana stanu rezerw	3	(417)
Zmiana stanu zapasów	(1 423)	(1 992)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	6 496	10 123
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(16 762)	(10 945)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(742)	43
Inne korekty	216	(584)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(1 043)	4 479
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	131	904
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	15
Wpływy z tytułu odsetek	9	104
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 150	2 600
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	19 954	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	1	8
Udzielone pożyczki	-	5 791
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(23 965)	(7 376)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 252	4 720
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	47 854	1 692
Splata kredytów i pożyczek	16 536	2 336
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	534	-
Zapłacone odsetki	1 122	964
Inne	6	232
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	39 908	2 880
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	14 900	(17)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	14 900	(17)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	179	196
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	15 079	179

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ



w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Różnice z przewalutowania wyniku finansowego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	768	11 798	-	3 428	-	15 994	16	16 010
Saldo na dzień 01.01.2006 roku po korektach	768	11 798	-	3 428	-	15 994	16	16 010
Zmiany w kapitale własnym w 2006 roku	-	4 794	8 114	(4 803)	59	8 164	42	8 206
Kapitały mniejszościowe jednostki objętej kontrolą 01.01.2006	-	-	-	-	-	-	5	5
Podział zysku	-	4 794	-	(4 794)	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	59	59	-	59
Przychody i koszty ogółem ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	(7)	-	(7)	-	(7)
Inne zmiany w kapitale	-	-	-	(2)	-	(2)	2	-
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	8 114	-	-	8 114	35	8 149
Przychody i koszty ogółem ujęte w 2006 roku	621	47 001	-	-	-	47 622	-	47 622
Emisja kapitału akcyjnego	621	48 573	-	-	-	49 194	-	49 194
Wydutki związane z emisją akcji	-	(1 572)	-	-	-	(1 572)	-	(1 572)
Saldo na dzień 31.12.2006 roku	1 389	63 593	8 114	(1 375)	59	71 780	58	71 838
Saldo na dzień 01.01.2005 roku	739	9 755	-	(1 888)	-	8 606	2	8 608
Saldo na dzień 01.01.2005 roku po korektach	739	9 755	-	(1 888)	-	8 606	2	8 608
Zmiany w kapitale własnym w 2005 roku	-	380	5 706	(390)	-	5 696	14	5 710
Podział zysku/straty	-	380	-	(380)	-	-	-	-
Przychody i koszty ogółem ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	(101)	-	(101)	-	(101)
Inne zmiany w kapitale	-	-	-	91	-	91	-	91
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	5 706	-	-	5 706	14	5 720
Przychody i koszty ogółem ujęte w 2005 roku	29	1 663	-	-	-	1 692	-	1 692
Emisja kapitału akcyjnego	29	1 671	-	-	-	1 700	-	1 700
Wydutki związane z emisją akcji	-	(8)	-	-	-	(8)	-	(8)
Saldo na dzień 31.12.2005 roku	768	11 798	5 706	(2 278)	-	15 994	16	16 010



WYKAZ NOT DO SKONSOLIDOWANEGO 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	Wartość firmy
Nota 4	Instrumenty finansowe
Nota 5	Długoterminowe aktywa finansowe
Nota 6	Należności
Nota 6.1	Należności struktura walutowa
Nota 6.2	Należności z tytułu dostaw i usług - o pozostalym od dnia bilansowego okresie spłaty
Nota 6.3	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane - z podziałem na należności nie spłacone w okresie
Nota 6.4	Udzielone pożyczki
Nota 7	Należności z tytułu podatku dochodowego
Nota 8	Aktywa z tytułu wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych
Nota 9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota 10	Zapasy
Nota 11	Kapitały
Nota 11.1	Zysk przypadający na jedną akcję
Nota 12	Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny
Nota 13	Rezerwy
Nota 14	Kredyty i pożyczki
Nota 14.1	Kredyty i pożyczki długoterminowe
Nota 14.2	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe
Nota 15	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego-przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto
Nota 15.1	Minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego
Nota 15.2	Zobowiązania finansowe
Nota 16	Zobowiązania
Nota 16.1	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
Nota 16.2	Zobowiązania warunkowe
Nota 17	Rozliczenia międzyokresowe
Nota 18	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Nota 18.1	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura geograficzna
Nota 18.2	Segmenty działalności
Nota 18.3	Pozostałe przychody
Nota 18.4	Przychody finansowe
Nota 19	Koszty rodzajowe
Nota 19.1	Koszty świadczeń pracowniczych
Nota 19.2	Pozostałe koszty
Nota 19.3	Koszty finansowe
Nota 20	Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat
Nota 20.1	Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat
Nota 20.2	Odroczony podatek dochodowy w wartości przed kompensatą aktywów i rezerw podatkowych
Nota 20.3	Dywidendy
Nota 21	Jednostki objęte konsolidacją
Nota 21.1	Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi
Nota 21.2	Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi
Nota 22	Wysokość wynagrodzeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednostki Dominującej
Nota 23	Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej
Nota 24	Informacje o wysokościach niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednostki Dominującej
Nota 25	Połączenie jednostek gospodarczych

Data sporządzenia: 23 kwietnia 2007 r. Podpisy osób reprezentujących Emitenta:

Marek Piątkowski (Prezes Zarządu), Piotr Domaszewski (Członek Zarządu), Beata Waboł (Prokurent, Dyrektor Finansowy)

Nota 1 Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe brutto	31.12.2006	31.12.2005
a) Środki trwałe, w tym :	34 663	24 324
Grunty, budynki i budowle	19 012	12 225
Środki transportu	2 489	2 562
Maszyny i urządzenia	12 448	9 204
Pozostałe	714	333
Umorzenia		
a) Środki trwałe, w tym :	7 526	5 812
Grunty, budynki i budowle	1 231	844
Środki transportu	1 174	1 023
Maszyny i urządzenia	4 766	3 680
Inne środki trwałe	355	265
Wartość netto środków trwałych	27 137	18 512

Nota 1.1 Zmiany w środkach trwałych

31.12.2006	Grunty, Budynki	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	12 225	2 562	9 204	333	24 324
Zwiększenia	6 787	549	4 518	408	12 262
- nabycie	2 615	468	1 805	236	5 124
- nabycie w ramach połączeń jedn.gospodarczych	4 172	76	2 713	172	7 133
- inne	-	5	-	-	5
Zmniejszenia	-	622	1 274	27	1 923
- zbycie	-	578	1 270	27	1 875
- inne	-	44	4	-	48
Wartość brutto na koniec okresu	19 012	2 489	12 448	714	34 663
Wartość umorzenia na początek okresu	844	1 024	3 679	265	5 812
Zwiększenia	387	519	1 492	86	2 484
- zwiększenie w ramach połączeń jedn.gospodarczych	-	39	-	3	42
Zmniejszenia	-	407	405	-	812
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 231	1 175	4 766	354	7 526
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt.utraty wartości na koniec okresu	1 231	1 175	4 766	354	7 526
Wartość netto na koniec okresu	17 781	1 314	7 682	360	27 137

31.12.2005	Grunty, Budynki	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	10 692	2 459	8 837	320	22 308
Zwiększenia	2 271	300	621	18	3 210
- nabycie	2 271	300	621	18	3 210
Zmniejszenia	707	197	254	5	1 163
- zbycie	707	197	254	5	1 163
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)	- 31	-	-	-	31
Wartość brutto na koniec okresu	12 225	2 562	9 204	333	24 324
Wartość umorzenia na początek okresu	871	643	2 749	207	4 470
Zwiększenia	333	526	1 030	61	1 950
Zmniejszenia	360	146	99	3	608
Wartość umorzenia na koniec okresu	844	1 023	3 680	265	5 812
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt.utraty wartości na koniec okresu	844	1 023	3 680	265	5 812
Wartość netto na koniec okresu	11 381	1 539	5 524	68	18 512

Grupa Kapitałowa Mispol nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia prawa własności. Spółka zależna działająca na Białorusi dokonuje płatności z tytułu dzierżawy nieruchomości wobec organów administracji państwowej. Wykazane w aktywach grunty obejmują w całości grunty własne. Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu wynosi 2 212 tys.zł. (2005r: 1 454 tys.zł)

Grupa Kapitałowa Mispol poniosła nakłady na środki trwałe w budowie. Wysokość nakładów w 2006 roku (nie obejmuje środków trwałych w leasingu) wyniosła 3 896 tys.zł i dotyczy głównie modernizacji pomieszczeń biurowych spółki zależnej (Quinfood), nabycia nieruchomości w Suwałkach, modernizacji magazynu i rozbudowy sieci strukturalnej (Mispol Dystrybucja). Wartość poniesionych przez grupę nakładów na środki trwałe w leasingu (maszyny i urządzenia produkcyjne) wyniosły w 2006 roku 1 228 tys. zł. W 2005 roku nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły 2 475 zł i głównie związane były z nabyciem nieruchomości przez spółkę zależną. Inwestycja ta została zakończona i przyjęta do użytkowania w lutym 2005 roku.

Nota 1.2 Wartość zabezpieczeń

Wartość zabezpieczenia (kwoty do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)	31.12.2006	31.12.2005
Grunty, budynki	15 468	12 411
Urządzenia techniczne i maszyny	8 803	7 744
Środki transportu	43	353
Inne środki trwałe	95	
Razem	24 409	20 508
Wartość bilansowa netto		
Grunty, budynki	13 418	11 335
Urządzenia techniczne i maszyny	5 532	5 307
Środki transportu	81	396
Inne środki trwałe	67	-
Razem	19 098	17 038

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 Szaflarowej, 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.)

- Hipoteka zwykła umowna w wysokości 1.057 tys. zł na nieruchomości przy ul. Cisowej 3 w Białymstoku (działki o numerach geodezyjnych 164/1, 164/2, 652/1, 652/2 i 651) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości (zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego – umowa kredytowa nr 202-129/3/II/7/2005 PKO BP S.A.)

- Łączna hipoteka kaucyjna do kwoty 2.450 tys. zł na będących własnością Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego "Mispol-Dystrybucja" Sp. z o.o. niżej wymienionych nieruchomościach:

nieruchomości gruntowej wraz z zabudową o numerach ewidencyjnych 32864/7 i 32864/8 o powierzchni 1,5189 ha, położonej w Suwałkach, przy ul. Wojska Polskiego 108A, KW nr SU1S/00027192/0 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Suwałkach VI Wydział Ksiąg Wieczystych (zabezpieczenie umowy pożyczki - umowa z dnia 16 sierpnia 2006 roku zawarta z Mispol SA),

nieruchomości gruntowej wraz z zabudową o numerach ewidencyjnych 32865/1 i 32865/2 o powierzchni 0,7313 ha, położonej w Suwałkach, przy ul. Wojska Polskiego 108A, KW SU1S/00027584/5 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Suwałkach VI Wydział Ksiąg Wieczystych (zabezpieczenie umowy pożyczki - umowa z dnia 16 sierpnia 2006 roku zawarta z Mispol SA),

- Hipoteka do kwoty 550 tys. EUR na nieruchomości Spółki Quinfood stanowiąca zabezpieczenie kredytu bankowego nr 335-90041/06 z dnia 30-03-2006 w banku BELPROMSTROIBANK na kwotę 500 tys. EUR,

Na dzień 31.12.2006 roku ustanowiono następujące zastawy na środkach trwałych:

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

- Zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym marki Ford Focus na kwotę 43 tys. zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia (zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego Mispol S.A. – umowa kredytowa nr 202-127/2/II/30/2004 PKO BP S.A.)

- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 812 tys. zł na dzień 30.04.2006 roku wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych (zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym – umowa kredytowa Mispol S.A. nr U/005959853/0001/2005/500 BGŻ S.A.)

- Zastaw na majątku trwałym Spółki Quinfood na kwotę 434 tys. EUR stanowiący zabezpieczenie kredytu bankowego nr 335-900016/05 z dnia 22-03-2005 w banku BELPROMSTROIBANK na kwotę 371 tys. EUR,

- Zastaw na majątku trwałym Spółki Quinfood na kwotę 104 tys. EUR stanowiący zabezpieczenie kredytu bankowego nr 335-900001/06 z dnia 06-01-2006 w banku BELPROMSTROIBANK na kwotę 90 tys. EUR,

- Zastaw na majątku trwałym Spółki Quinfood na kwotę 77 tys. EUR stanowiący zabezpieczenie kredytu bankowego nr 335-90009/06 z dnia 10-02-2006 w banku BELPROMSTROIBANK na kwotę 70 tys. EUR.

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	203	11	214
Zwiększenia	83	22	105
- nabycie	83	22	105
Zmniejszenia	14	0	14
- likwidacja (sprzedaż)	14	0	14
Nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych	0	10	10
Wartość brutto na koniec okresu	272	43	315
Wartość umorzenia na początek okresu	197	11	208
Zwiększenia	24	3	27
Nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych	0	5	5
Zmniejszenia	1	0	1
Wartość umorzenia na koniec okresu	220	19	239
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	220	19	239
Wartość netto na koniec okresu	52	24	76

31.12.2005	Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	193	11	204
Zwiększenia	13	0	13
- nabycie	13	0	13
Zmniejszenia	3	0	3
- likwidacja	3	0	3
Wartość brutto na koniec okresu	203	11	214
Wartość umorzenia na początek okresu	159	11	170
Zwiększenia	41	0	41
Zmniejszenia	3	0	3
Wartość umorzenia na koniec okresu	197	11	208
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	197	11	208
Wartość netto na koniec okresu	6	0	6

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.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie i o nieograniczonym okresie użytkowania.

Nota 3 Wartość firmy

Wartość firmy	31.12.2006	31.12.2005
Wartość brutto na początek okresu	166	166
Zwiększenia	19 039	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	19 205	166
Korekta z tyt różnic kursowych	-	-
Pozostałe korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	19 205	166
Odpis aktualizujący z tyt utraty wartości na początek okresu	166	166
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-
Odpis aktualizujący z tyt utraty wartości na koniec okresu	166	166
Wartość netto na koniec okresu	19 039	-

Zwiększenie wartości firmy opisano w notcie: " Połączenie jednostek gospodarczych".

Nota 4 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa 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 Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Ryzyka zostały omówione szerzej w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Nota 5 Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2006	31.12.2005
a) w pozostałych jednostkach	1	1 708
- udziały i akcje	1	8
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	1 700
Długoterminowe aktywa finansowe razem	1	1 708

Długoterminowe aktywa finansowe na dzień 31.12.2005 roku obejmują udziały w firmie Grodex Sp z o.o. w kwocie 8 tys. zł. oraz pożyczkę udzieloną na podstawie umowy 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.

Długoterminowe aktywa finansowe na dzień 31.12.2006 roku obejmują udziały w banku Bielpromstrojbank (Białoruś) w kwocie 1 tys. zł.

Nota 6 Należności

	31.12.2006	31.12.2005
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	22 890	9 228
- część krótkoterminowa	22 890	9 228
Należności od jednostek zależnych:	0	0
Należności od jednostek powiązanych:	0	0
Przedpłaty:	69	25
- część krótkoterminowa	69	25
Pozostałe należności:	2 671	851
- część długoterminowa	0	0
- część krótkoterminowa	2 671	851
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	25 630	10 104
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 371	1 131
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	375	157
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	234	325
Odpisy aktualizujące z tytułu wartości na koniec okresu	1 512	963
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	24 118	9 141

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.

Mispol - Dystrybucja zawarła w dniu 14 marca 2005 roku umowę faktoringu z GMAC CF Commercial Finance Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie na czas oznaczony, tj. do dnia 28 lutego 2007 roku. Na podstawie tej umowy GMAC CF zobowiązał się do nabywania wierzytelności przysługujących Spółce od kontrahentów z tytułu dostaw towarów oraz świadczenia usług inkasenta. Maksymalna kwota zaangażowania GMAC CF na rzecz Spółki z tytułu nabycia wierzytelności nie mogła przekroczyć 500 tys. złotych, przy czym limit dla poszczególnych kontrahentów nie mógł przekroczyć kwot określonych w umowie. Limit ten został podwyższony ostatecznie do 5 000 tys. złotych Aneksem nr 2 z dnia 12 września 2005 roku.

Na podstawie umowy GMAC CF zobowiązał się do dokonywania zapłaty Mispol - Dystrybucji za nabywaną wierzytelność, w terminie dwóch dni roboczych od dnia akceptacji przez GMAC CF, kwoty finansowania w wysokości odpowiadającej 85 % wartości brutto wierzytelności wskazanej na fakturze pomniejszonej o wynagrodzenie przysługujące GMAC CF z tytułu świadczonej usługi, tj. dyskonto (z tytułu nabycia wierzytelności) i prowizję faktoringową (z tytułu usług inkasa). Pozostała kwota należna Mispol - Dystrybucji, odpowiadająca 15 % wartości brutto wierzytelności wskazanej na fakturze, wypłacana jest przez faktora po zapłaceniu przez kontrahenta na jego rachunek bankowy kwoty brutto wierzytelności. Rozliczenie tej kwoty odbywa się w cyklach tygodniowych (w pierwszy dzień roboczy każdego tygodnia). Wykupowi podlegają wierzytelności z faktur, których okres rozliczeniowy nie przekracza 60 dni.

W przypadku opóźnienia w spłaceniu przez kontrahenta wierzytelności nabytych przez GMAC CF, o ile opóźnienie przekracza 30 dni, Mispol - Dystrybucja zobowiązuje się, w terminie dwóch dni roboczych od dnia otrzymania żądania od GMAC CF, do zwrotu GMAC CF kwoty finansowania powiększonej o odsetki w wysokości określonej w umowie oraz wszelkich kosztów poniesionych przez faktora w związku z dochodzeniem należności i roszczeń GMAC CF wynikających z umowy faktoringu.

W związku z zawartą umową Mispol - Dystrybucja udzieliła faktorowi nieodwołalnego pełnomocnictwa do obciążania jego rachunków w PKO BP S.A. wszelkimi kwotami należnymi faktorowi. Mispol - Dystrybucja wystawiła również weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczoną przez Mispol S.A.

Pozostałe należności na dzień 31.12.2006 obejmują głównie należności z tytułu podatków w kwocie 2 614 tys. zł. (2005r: 796 tys. zł).

Nota 6.1 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	22 629	8 080
b) w walutach obcych	3 001	2 024
b1. Jednostka/waluta USD	543	0
zł	1 581	0
b2. Jednostka/waluta EUR	368	524
zł	1 420	2 024
RAZEM	25 630	10 104

Nota 6.2 Należności z tytułu dostaw i usług brutto - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca	6 649	1 570
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 805	2 567
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	139	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej roku	0	0
f) należności przeterminowane (z odpisami)	9 297	5 091
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	22 890	9 228
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 512	963
Należności z tytułu dostaw i usług, razem netto	21 378	8 265

Na dzień 31.12.2006 roku ustanowiono następujące cesje wierzytelności celem zabezpieczenia zobowiązań kredytowych:

dotyczy umowy kredytowej 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. Szafirowej 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. Szafirowej 17, a Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym Mispol-Dystrybucja Sp z o.o. w Białymstoku przy ul. Cisowej 3 oraz DEF Spółka 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. Szafirowej 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.

- umowa przelewu wierzytelności z umowy zawartej w dniu 09.05.2003 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym Mispol - Dystrybucja Spółka z o.o. w Białymstoku przy ul. Cisowej 3 oraz ZKIP LEWIATAN 94 Holding S.A. z siedzibą we Wrocławku przy ul. Komunalnej 6 na rzecz PKO BP S.A.

- umowa przelewu wierzytelności z umowy zawartej w dniu 05.09.2003 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym Mispol - Dystrybucja Spółka z o.o. w Białymstoku przy ul. Cisowej 3 oraz P.P.M. i D MAT S.A. z siedzibą w Grudziądzu przy ul. Nad Torem 2 na rzecz PKO BP S.A.

- umowa przelewu wierzytelności z umowy zawartej w dniu 01.10.2004 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym Mispol - Dystrybucja Spółka z o.o. w Białymstoku przy ul. Cisowej 3 oraz MAWO Spółka z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim przy ul. Nikołaja Bierzarina 5 na rzecz PKO BP S.A.

- umowa przelewu wierzytelności z umowy zawartej w dniu 31.05.2002 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym Mispol - Dystrybucja Spółka z o.o. w Białymstoku przy ul. Cisowej 3 oraz ELDORADO S.A. z siedzibą w Lublinie przy ul. Turystycznej 1 na rzecz PKO BP S.A.

- umowa przelewu wierzytelności z umowy zawartej w dniu 01.10.2004 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym Mispol - Dystrybucja Spółka z o.o. w Białymstoku przy ul. Cisowej 3 oraz Bać-Pol Spółka z o.o. z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Gen. Okulickiego 17 na rzecz PKO BP S.A.

- umowa przelewu wierzytelności z umowy zawartej w dniu 28.02.2003 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Handlowym Mispol - Dystrybucja Spółka z o.o. w Białymstoku przy ul. Cisowej 3 oraz BOS S.A. z siedzibą w Białymstoku przy ul. Handlowej 2A na rzecz PKO BP S.A.

dotyczy umowy kredytowej nr 270-1/15/RB/2004 z PKO BP S.A.

- umowa przelewu wierzytelności zawarta w dniu 22.07.2004r. pomiędzy MISPOL - DYSTRYBUCJA i BGK S.A. W stosunku do 9 odbiorców do wysokości 3 500 tys. zł.

dotyczy umowy kredytowej nr 335-90042/06 z BELPROMSTROIBANK

- umowa przelewu wierzytelności z umowy zawartej w dniu 30.03.2006 r. pomiędzy Quinfood z siedzibą w Grodnie oraz firmą Uniwers.

Nota 6.3 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	4 777	1 852
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 123	1 148
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	599	783
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	963	273
e) powyżej roku	1 835	1 035
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	9 297	5 091
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	1 512	963
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem netto	7 785	4 128

Nota 6.4 Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki	31.12.2006	31.12.2005
Należności z tytułu pożyczek	0	5 872
- część długoterminowa		1 700
- część krótkoterminowa	0	4 172

Na dzień 31.12.2005 roku Mispol S.A. jest stroną trzech umów pożyczek udzielonych dla Grodex Sp z o.o.:

- 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 - odsetki wynoszą 11% w skali roku;

- 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;

- 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 (odsetki zostały opłacone z góry w roku 2005 w kwocie 253 tys. zł).

Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe Mispol - Dystrybucja udzieliło pożyczkę Panu Adamowi Bogusławowi Lenkiewiczowi w wysokości 152 tys. zł z terminem spłaty 30 czerwca 2006 roku - oprocentowanej według stawki WIBOR 3M powiększonej o 2 punkty procentowe. Na dzień 31.12.2005 niespłacone saldo z tytułu niniejszej pożyczki wynosi 72 tys. zł. Na dzień 31.12.2006 pożyczka została spłacona.

Nota 7 Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2006	31.12.2005
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	43
Razem	0	43

Nota 8 Aktywa z tytułu wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych

Aktywa	31.12.2006	31.12.2005
Aktywa z tyt.wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych	65	154
Razem	65	154

Aktywa z tytułu wbudowanych instrumentów finansowych dotyczą wyceny zobowiązań leasingowych Mispol - Dystrybucja denominowanych w walutach obcych. Wycena ta dokonywana jest przez porównanie zobowiązań leasingowych zawartych w walucie obcej według kursów terminowych na dzień podpisania umowy z kursami terminowymi na dzień bilansowy, odpowiednio dyskontując powstałą różnicę za okres od dnia wyceny do terminu rozliczenia umowy.

Nota 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2006	31.12.2005
Środki pieniężne w banku i kasie	1 263	171
Lokaty krótkoterminowe	13 815	
Środki pieniężne w banku i kasie, które nie są dostępne do użytku (ZFŚS)	1	8
Razem	15 079	179

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Począwszy od II półrocza 2006 roku Grupa Kapitałowa Mispol 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 Grupy 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%. Odsetki uzyskane od lokat bankowych wyniosły w 2006 roku 263 tys. zł

Grupa 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 tys. zł, z tego niewykorzystana kwota kredytu wynosiła 2 500 tys. zł.

Limit kredytowy w banku BELPROMSTRIBANK na dzień 31.12.2006 wynosił 570 tys. EUR z tego niewykorzystana kwota kredytu wynosiła 71 tys. EUR.

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 10 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	3 113	3 421					49 447	3 113	411
Wyroby gotowe	4 770	6 525	35	35	22	22	60 280	4 748	3 347
Towary	2 805	3 575					5 512	2 805	2 044
RAZEM	10 688	13 521	35	35	22	22	115 239	10 666	5 802
31.12.2005									
Materialy	2 162	2 162					42 241	2 162	
Wyroby gotowe	3 576	4 986	20	20	35	35	47 391	3 541	3 000
Towary	2 552	3 185					2 606	2 552	2 044
RAZEM	8 290	10 333	20	20	35	35	92 238	8 255	5 044

W roku 2006 Grupa odwróciła odpis aktualizujący wartość zapasów dokonany w roku 2005 w kwocie 35 tys. zł. Odwrócenie to zostało dokonane w związku ze sprzedażą wyrobów objętych odpisem aktualizującym. W roku 2006 Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów zachowując zasady ostrożnej wyceny. Skutki utworzenia oraz odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w koszt własny sprzedaży.

Zapasy stanowią zabezpieczenie udzielonych kredytów.

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.
- przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku — wyrobów gotowych stanowiących własność Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego 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 Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego 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,
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów i wyrobów gotowych stanowiących własność Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego Mispol - Dystrybucja Sp. z o.o. o wartości 1 044 tys. zł (dotyczy umowy kredytowej nr 202-127/2/1/30/2004 Mispol SA).
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych MISPOL S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafirowej 17 w kwocie 2.000 tys. zł wraz z umową o przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia zapasów wyrobów gotowych na rzecz PKO BP S.A.
- przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku - wyrobów gotowych stanowiących własność spółki Quinfood w kwocie 91 tys. EUR stanowiących zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wynikającego z umowy 335-90029/06 z dnia 20-03-2006.
- przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku - surowców stanowiących własność spółki Quinfood w kwocie 107 tys. EUR stanowiących zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wynikającego z umowy 335-90033/06 z dnia 21-03-2006.

Nota 11 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	5 060 000	0,10	506	gotówka	14.08.2002	14.08.2002
seria B	na okaziciela	nie uprzywilejowane	920 000		92	gotówka	08.10.2002	23.08.2002
seria C	na okaziciela	nie uprzywilejowane	1 410 000		141	gotówka	08.10.2002	23.08.2002
seria D	na okaziciela	nie uprzywilejowane	290 000		29	gotówka	28.10.2005	26.09.2005
seria E	na okaziciela	nie uprzywilejowane	2 560 000	0,10	256	gotówka (23 tys) aport (233 tys)	21.04.2006	01.01.2005
seria F	na okaziciela	nie uprzywilejowane	3 650 000		365	gotówka	04.07.2006	począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006r.
Razem			13 890 000		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 wydane 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.

Dnia 1 marca 2007 roku została podjęta uchwała Zarządu Mispol S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H w ramach Kapitału Docelowego o kwotę 64 900 zł. Emisja akcji serii H związana jest z procesem przyłączenia "Agrovity" Białystok Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej.

Dnia 5 kwietnia 2007 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Mispol S.A. do kwoty 1 453 900 zł - Postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Nota 11.1 Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	01-12.2006	01-12.2005
Liczba akcji	13 890 000	739
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,58	7 721,39
Wartość księgowa na jedną akcję	5,17	21 643,15

Zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji.

Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej oraz liczby akcji.

Nota 12 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
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	11 798	-	11 798
Podział zysku / straty	4 794	-	4 794
Emisja akcji	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
Emisja akcji	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 8 625 tys. zł.

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. 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 13 Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	162	91	253
- krótkoterminowe na początek okresu	162	91	253
Zwiększenia	3	523	526
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	472	472
- nabyte w ramach połączeń jedn.gospodarczych	3	51	54
Zmniejszenia	19	523	542
- wykorzystane w ciągu roku	19	523	542
Wartość na koniec okresu	146	91	237

Rezerwy krótkoterminowe 31.12.2005	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	698	698
- krótkoterminowe na początek okresu	-	698	698
Zwiększenia	162	91	253
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	162	91	253
Zmniejszenia	-	698	698
- wykorzystane w ciągu roku	-	698	698
Wartość na koniec okresu	162	91	253

W roku 2006 utworzono rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze (146 tys. zł), na świadczenia emerytalno-rentowe, na usługi marketingowe i doradcze (27 tys. zł) oraz badanie sprawozdania finansowego za dany okres (64 tys. zł). 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 wyceniane w okresie porównywalnym w roku 2005, wartość tych świadczeń wynosiłaby 7 tys. zł i korygowałaby wynik finansowy roku 2005 w tej samej wysokości. Nie dokonano przekształceń danych za rok 2005 ze względu na istotność.

Rezerwy długoterminowe 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia	10	-	10
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu	10	-	10

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	7	3	10
Zobowiązanie	7	3	10

Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Zobowiązanie na początek okresu	5	3	8
Odpis na rezerwę	2	0	2
Koszt odsetkowy	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne netto	0	0	0
Zobowiązania na koniec okresu	7	3	10

Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Rezerwa krótkoterminowa	0	0	0
Rezerwa długoterminowa	7	3	10
Całkowita Kwota Rezerw	7	3	10

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 Grupy 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 Grupa 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 Grupy.

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 Grupy 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 pttz2005.

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 14 Kredyty i pożyczki

Rodzaj zobowiązania	31.12.2006	31.12.2005
Długoterminowe	4 195	6 822
- kredyty	4 195	6 822
Krótkoterminowe	6 926	7 612
- kredyty	6 926	7 612

Nota 14.1 Kredyty i pożyczki długoterminowe

Rodzaj zobowiązania	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			31.12.2006	31.12.2005
Kredyt bankowy BANK ŚLĄSKI 44/2002	50% x 1,16 stopy redyskonta	31.07.2010 r.	2 816	3 840
Kredyt bankowy PKO BP S.A.	Wibor 1M + 1%	31.05.2007 r.	-	2 200
Kredyt bankowy PKO BP S.A.	Wibor 1M + 2%	20.01.2012 r.	632	782
Kredyt bankowy BELPROMSTROIBANK 335-90016/05	11 %	16.03.2010 r.	747	-
Razem			4 195	6 822

Nota 14.2 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.	Wibor 1M +0,65 %	21.06.2007 r.	22	1 961
Kredyt w rachunku bieżącym w BGŻ S.A.	Wibor 1M +0,65 %	18.06.2007 r.	-	2 498
Kredyt Bankowy BANK ŚLĄSKI 44/2002				-
- w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	50% x 1,16 stopy redyskonta	31.07.2010 r.	1 032	1 024
Kredyt bankowy BANK ŚLĄSKI 25/2002				-
- w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	wibor 1 M + 1,23%	19.12.2006 r.	-	174
Kredyt bankowy PKO BP S.A.				-
- w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	wibor 1M + 1%	31.05.2007 r.	2 210	1 800
Kredyt Bankowy PKO BP S.A.				-
- w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	wibor 1M + 2%		167	155
Kredyt w rachunku bieżącym BELPROMSTROIBANK 335-90029/06	10,5 %	17.02.2007 r.	318	-
Kredyt w rachunku bieżącym BELPROMSTROIBANK335-90033/06	10,5 %	19.02.2007 r.	326	-
Kredyt w rachunku bieżącym BELPROMSTROIBANK 335-90042/06	10,5 %	25.02.2007r.	372	-
Kredyt w rachunku bieżącym BELPROMSTROIBANK 335-90041/06	11 %	30.03.2007r.	1 644	-
Kredyt w rachunku bieżącym BELPROMSTROIBANK 335-90009/06	11 %	10.02.2007r.	268	-
Kredyt w rachunku bieżącym BELPROMSTROIBANK 335-90016/05				-
- w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	11 %	31.12.2007r.	337	-
Kredyt w rachunku bieżącym BELPROMSTROIBANK335-90001/06	11%	06.07.2007r.	230	-
Razem kredyty krótkoterminowe			3 180	4 459
Razem krótkoterminowa część kredytów długoterminowych			3 746	3 153

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.
- Umowa przelewu wierzytelności z umowy o współpracę 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.
- Umowy 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 o przelew 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 (BGZ S.A.)

1. 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.
2. 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.
3. Przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku – towarów handlowych stanowiących własność P.P.H. MISPOL-DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. o wartości 1 000 tys. 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.
4. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość, chociażby ich skład był zmienny – środki trwałe wg szczegółowego zestawienia stanowiące własność MISPOL S.A. o wartości księgowej netto 1.006 tys. zł na dzień 30.04.2006 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
5. 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.
6. Weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

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

1. Poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego do wysokości 70% wartości kapitału kredytu 3 500 tys. zł
2. Zastaw rejestrowy na zapasach towarów w kwocie 1 044 tys. PPH Mispol-Dystrybucja Sp.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 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.

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

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 in blanco.
6. Upoważnienie do dysponowania rachunkami bieżącymi firmy w BGŻ S.A. oraz KB S.A.
7. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Zabezpieczenia wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny nr 202-129/3/II/7/2005 (PKO BP S.A.)

1. Hipoteka zwykła umowna w wysokości 1 057 tys. zł na nieruchomości położonej w Białymstoku przy ul. Cisowej 3, działki o numerach geodezyjnych 164/1, 164/2, 652/1, 652/2 i 651.
2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Białymstoku przy ul. Cisowej 3.
3. Weksel własny in blanco z wystawienia Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego „Mispol-Dystrybucja” Sp. z o.o. poręczony przez MISPOL S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafirowej 17.
4. Pełnomocnictwa do rachunków w BGK Oddział w Białymstoku, Bank Handlowy S.A., BRE Bank S.A.

Zabezpieczenia wynikające z umowy o kredyt bankowy nr 335-90016/05

1. Zastaw na maszynach i urządzeniach na wartość 434 tys. EURO.

Zabezpieczenia wynikające z umowy o kredyt bankowy nr 335-90001/06

1. Zastaw na maszynach i urządzeniach na wartość 104 tys. EURO.

Zabezpieczenia wynikające z umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 335-90009/06

1. Zastaw na maszynach i urządzeniach na wartość 77 tys. EURO.

Zabezpieczenia wynikające z umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 335-90041/06

1. Hipoteka na wartość 550 tys. EURO.

Zabezpieczenia wynikające z umowy o akredytywę nr 335-90029/06

1. Przewłaszczenie wyrobów gotowych na wartość 91 tys. EURO.

Zabezpieczenia wynikające z umowy o akredytywę nr 335-90033/06

1. Przewłaszczenie surowce na wartość 107 tys. EURO.

Zabezpieczenia wynikające z umowy o akredytywę nr 335-90042/06

1. Cesja wierzytelności na wartość 106 tys. EURO

Nota 15 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	724	651	712	669
w okresie od 1 roku do 5 lat	943	884	657	628
Razem	1 667	1 535	1 369	1 297
- w tym krótkoterminowe	724	651	712	669
- w tym długoterminowe	943	884	657	628

Od 2003 r Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są środki transportu oraz maszyny i urządzenia. Na dzień 31.12.2006 Grupa użytkuje 55 samochodów na łączną wartość 1 706 tys. zł oraz maszyny i urządzenia na wartość 1 384 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 oraz dwa upoważnienia do obciążenia rachunku bankowego.

Nota 15.1 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		58
- dzierżawa napelniarko-zamykarki Dosomat 2.3	5	16
- dzierżawa zamykarki DVV 100E z podajnikiem mechanicznym od firmy DGS Sp.z o.o.	12	12
- dzierżawa gruntu pod ustawienie tablicy reklamowej od A.Babińskiego	1	1
- dzierżawa pomieszczeń biurowych w Suwałkach od Wigry Projekt	0	1
- dzierżawa powierzchni magazynowej w Suwałkach od Przedsiębiorstwa Handlowego ELTA	6	0
- najem powierzchni magazynowej z placem manewrowym od Zakładów Przemysłu Wełnianego w Wasilkowie	110	100
- najem powierzchni magazynowej od Fabryki Wyrobów Runowych Biruna S.A.	7	0
- najem magazynu Quinfood	44	0
- najem biura Grodfood	35	0
- dzierżawa ziemi	28	0
Środki trwałe pozabilansowe	248	188

Podane kwoty dotyczą poniesionych kosztów w okresach sprawozdawczych. W prezentowanych okresach Grupa jako leasingobiorca operacyjny była stroną 6 umów dotyczących wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej oraz dzierżawy maszyn. Umowy leasingowe oparte były głównie na zasadach umów na czas nieokreślony.

Dzierżawa maszyn obciążająca koszty na 31.12.2006 i 31.12.2005 wynosiła odpowiednio : 17 tys. zł i 86 tys zł

Umowy zawarte na czas określony dotyczą: najem powierzchni magazynowej od 01.02.2003 do 28.02.2007; najem składu do 31.12.2006; najem magazynu do 31.08.2008; najem biura do 31.07.2007; dzierżawa ziemi do 30.09.2032.

Przyszłe minimalne opłaty wynikające z umów leasingu operacyjnego zawartych na czas określony	31.12.2006	31.12.2005
do 1 roku	369	127
od 1 roku do 5 lat	428	69
powyżej 5 lat	573	0
Razem w tym:	1 370	196
- krótkoterminowe	369	127
- długoterminowe	1 001	69

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów zawartych na czas nieokreślony wynoszą 3 tys. zł miesięcznie

Nota 15.2 Zobowiązania finansowe na 31.12.2006

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa 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 Emitent zawarł z Hals Fundusz Kapitałowy Sp z o.o. umowę inwestycyjną, na mocy której Emitent wyemitował 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. zł ustanowiona na rzecz Hals Fundusz Kapitałowy Sp z o.o. w likwidacji na nieruchomości będącej własnością Emitenta, położonej w Suwałkach (KW 47036) oraz weksel in blanco (dnia 05.09.2006 Sąd Rejestrowy dokonał wykreślenia w/w hipoteki).

W dniu 20 lipca 2006 r. Emitent dokonał 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 Emitent uznał 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 16 Zobowiązania.

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:	10 451	8 150
- część krótkoterminowa	10 451	8 150
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:	0	0
Pozostałe zobowiązania:	1 046	636
- część krótkoterminowa	1 046	636
RAZEM:	11 497	8 786

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.

Pozostałe zobowiązania obejmują głównie: zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń na 31.12.2006 w kwocie 587 tys. zł (2005r: 373 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2006 w kwocie 357 tys. zł (2005r: 235 tys. zł).

Nota 16.1 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	255	33
Razem	255	33

Nota 16.2 Zobowiązania warunkowe

Spółki grupy kapitałowej Mispol nie udzielały poręczeń, nie wystawiały weksli ani w żaden sposób nie obciążały swojego majątku tytułem zabezpieczenia zobowiązań podmiotów spoza grupy Mispol. Poniższe wyszczególnienie dotyczy zobowiązań warunkowych powstałych w ramach Grupy Kapitałowej Mispol.

- 1) poręczenia weksli własnych Wystawcy: udzielone zostały przez daną Spółkę tytułem zabezpieczenia zobowiązań kredytowych, leasingowych, faktoringowych czy też handlowych drugiej ze spółek grupy MISPOL,
- 2) cesje wierzytelności - zostały dokonane tytułem zabezpieczenia własnych zobowiązań kredytowych lub innej spółki grupy MISPOL,
- 3) zastawy rejestrowe i przewłaszczenia na zabezpieczenie - zostały ustanowione tytułem zabezpieczenia własnych zobowiązań kredytowych lub innej spółki grupy MISPOL,
- 4) hipoteki - zostały ustanowione tytułem zabezpieczenia własnych zobowiązań kredytowych lub zobowiązań z tytułu emisji obligacji,
- 5) weksle - zostały wystawione tytułem zabezpieczenia własnych zobowiązań kredytowych, leasingowych, faktoringowych, handlowych, gwarancji ubezpieczeniowych lub zobowiązań z tytułu emisji obligacji.

Nota 17 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2006	31.12.2005
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	452	1 065
część długoterminowa	175	165
część krótkoterminowa	277	900
Rozliczenia międzyokresowe - bierne	0	255
część krótkoterminowa	0	255

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie: podatek VAT do rozliczenia w przyszłych okresach: 31.12.2006r - 76 tys. zł (2005 : 427 tys zł), odsetki leasingowe: 31.12.2006 r. - 174 tys. zł (2005r. : 318 tys. zł),certyfikaty: 31.12.2006r. - 72 tys. zł (2005r.- 0 zł), koszty związane z wdrożeniem produktów: 31.12.2006r - 43 tys. zł (2005r -0 zł), koszty ubezpieczeń: 31.12.2006r.- 28 tys. zł (2005r. -53 tys.zł).

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują głównie odsetki od udzielonej pożyczki opłacone w roku 2005, a dotyczące roku 2006 (253 tys. zł).

Nota 18 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	31.12.2006	31.12.2005
Przychody ze sprzedaży wyrobów	93 570	68 343
Przychody ze sprzedaży usług	1 033	414
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 002	3 037
RAZEM	100 605	71 794

Nota 18.1 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura geograficzna

	31.12.2006	31.12.2005
Kraj	86 171	67 438
- Polska	82 150	67 438
- Białoruś	4 021	0
Export	14 434	4 356
-Kraje Unii Europejskiej	6 216	4 356
- Wspólnota Państw Niepodległych	6 679	0
- Pozostałe	1 539	0
RAZEM	100 605	71 794

Grupa, dokonując podziału na rynki zbytu, wyodrębnia rynek zagraniczny i dwa rynki krajowe: Polska dlla Emitenta i spółek bezpośrednio od niego zależnych (PPH Mispol - Dystrybucja i Grodex) oraz Białoruś - dla spółek zarejestrowanych na terenie Białorusi.

Nota 18.2 Segmenty działalności

Grupa działa w jednym głównym segmencie branżowym, obejmującym konserwy, pasztety i dania gotowe. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności gospodarczej, inna działalność nie jest znacząca.

Grupa działa w dwóch segmentach geograficznych. Pierwszy, to sprzedaż głównie do krajów Unii Europejskiej w tym Polski, a więc państw działających w jednakowym środowisku ekonomicznym i o zbliżonych warunkach politycznych. Drugi segment stanowi sprzedaż na rynek wschodni, głównie do byłych krajów Wspólnoty Państw Niepodległych.

01.01-31.12.2006

Wyszczególnienie	Segment I (sprzedaż do Unii Europejskiej w okresie 01.01-31.12.2006)	Segment II (sprzedaż na rynek wschodni w okresie 01.01-31.12.2006)	Wylaczenia między segmentami	Wartość skonsolidowana Grupy Kapitałowej MISPOL (w okresie 01.01-31.12.2006)
Przychody, w tym:	90 584	10 992	-971	100 605
Sprzedaż na zewnątrz	89 657	10 948	0	100 605
Sprzedaż między segmentami	927	44	-971	0
Koszty operacyjne	78 942	10 859	-971	88 830
Pozostałe przychody operacyjne	433	38	0	471
Pozostałe koszty	559	309	0	868
Wynik operacyjny segmentu	11 516	-138	0	11 378
Przychody finansowe	1 447	2	-717	732
Koszty finansowe	855	2 725	-715	2 865
Zysk przed opodatkowaniem	12 108	-2 861	-2	9 245
Podatek dochodowy	1 063	33		1 096
Zysk netto segmentu	11 045	-2 894	-2	8 149

Wyszczególnienie	Segment I (sprzedaż do Unii Europejskiej w okresie 01.01-31.12.2006)	Segment II (sprzedaż na rynek wschodni w okresie 01.01-31.12.2006)	Wylaczenia między segmentami	Wartość skonsolidowana Grupy Kapitałowej MISPOL (w okresie 01.01-31.12.2006)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	93 740	15 557	-12 491	96 806
Zobowiązania segmentu	19 071	15 375	-9 478	24 968
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Wydatki inwestycyjne	4 283	846	0	5 129
Amortyzacja środków trwałych	2 021	489	0	2 510
Amortyzacja wartości niematerialnych	25	3	0	28
Inne koszty niepieniężne (rezerwy)	217	29	0	246

01.01.-31.12.2005

Wyszczególnienie	Segment I (sprzedaż do Unii Europejskiej w okresie 01.01-31.12.2005)	Segment II (sprzedaż na rynek wschodni w okresie 01.01-31.12.2005)	Wylaczenia między segmentami	Wartość skonsolidowana Grupy Kapitałowej MISPOL (w okresie 01.01-31.12.2005)
Przychody, w tym:	71 794	0	0	71 794
Sprzedaż na zewnątrz	71 794	0	0	71 794
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Koszty operacyjne	64 893	0	0	64 893
Pozostałe przychody operacyjne	632	0	0	632
Pozostałe koszty	761	0	0	761
Wynik operacyjny segmentu	6 772	0	0	6 772
Przychody finansowe	407	0	0	407
Koszty finansowe	1 076	0	0	1 076
Zysk przed opodatkowaniem	6 103	0	0	6 103
Podatek dochodowy	382	0	0	382
Zysk netto segmentu	5 721	0	0	5 721

Wyszczególnienie	Segment I (sprzedaż do Unii Europejskiej w okresie 01.01-31.12.2005)	Segment II (sprzedaż na rynek wschodni w okresie 01.01-31.12.2005)	Wylaczenia między segmentami	Wartość skonsolidowana Grupy Kapitałowej MISPOL (w okresie 01.01-31.12.2005)
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	43 296	0	0	43 296
Zobowiązania segmentu	27 286	0	0	27 286
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Wydatki inwestycyjne	3 211	0	0	3 211
Amortyzacja środków trwałych	1 965	0	0	1 965
Amortyzacja wartości niematerialnych	16	0	0	16
Inne koszty niepieniężne (rezerwy)	253	0	0	253

Nota 18.3 Pozostałe przychody

	31.12.2006	31.12.2005
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	200	323
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	7	106
Zasądzone od dłużnika koszty sądowe	0	11
Odszkodowania i reklamacje	209	171
Pozostałe	46	21
Różnice inwentaryzacyjne	9	0
RAZEM	471	632

Do pozostałych przychodów Grupa Kapitałowa zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością podstawową Grupy. Do tej kategorii zaliczane są zyski ze sprzedaży aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania, spisane zobowiązania oraz rozwiązane rezerwy. Otrzymane odszkodowania obejmują szkody w majątku obrotowym oraz szkody dotyczące ubezpieczonych środków transportu.

Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta, gdy należność nie była opłacana dłużej niż 6 miesięcy. Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

Nota 18.4 Przychody finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	655	407
- bankowe	301	2
- od pożyczek	2	104
- handlowe	352	301
Zyski z tytułu różnic kursowych	74	0
Zyski z tytułu aktualizacji inwestycji	2	0
Pozostałe	1	0
RAZEM	732	407

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń, zyski z tytułu różnic kursowych oraz zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nota 19 Koszty rodzajowe

	31.12.2006	31.12.2005
Amortyzacja środków trwałych	2 510	1 965
Amortyzacja wartości niematerialnych	28	16
Koszty świadczeń pracowniczych	8 746	5 267
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	57 142	44 728
Koszty usług obcych	16 934	11 444
Koszty podatków i opłat	1 635	502
Pozostałe koszty	193	55
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	87 188	63 977
Koszty sprzedaży	16 185	10 346
Koszty ogólnego zarządu	7 109	4 543
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	65 536	50 004
RAZEM	88 830	64 893

Nota 19.1 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń	31.12.2006	31.12.2005
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	8 746	5 267
- koszty wynagrodzeń	6 856	4 160
- koszty ubezpieczeń społecznych	1 526	799
- pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	364	308

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.

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

Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31.12.2006 wynosi 33 tys. zł (2005 r : 79 tys. zł). Odpis obciążający koszty działalności Grupy na 31.12.2006 wynosi 153 tys zł (2005 r: 126 tys. zł).

Nota 19.2 Pozostałe koszty

	31.12.2006	31.12.2005
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	393	158
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	23	35
Koszty z tytułu szkód samochodowych	89	71
Koszty lat ubiegłych	0	235
Koszty sądowe	64	35
Likwidacja materiałów	166	117
Różnice inwentaryzacyjne	18	36
Darowizny	40	44
Kary, odszkodowania i reklamacje	46	0
Pozostałe	29	30
RAZEM	868	761

Do pozostałych kosztów Grupa zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością podstawową. Kategoria ta obejmuje odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, poniesione koszty z tytułu szkód, rezerwy na przyszłe zobowiązania, koszty likwidacji oraz różnic inwentaryzacyjnych dotyczących zapasów, jak też koszty lat ubiegłych oraz straty na sprzedaży rzeczowego majątku trwałego i przekazane darowizny.

Do kosztów lat ubiegłych Spółka zakwalifikowała koszty usług promocyjnych i marketingowych. Faktury dokumentujące potwierdzenie wykonania usługi wpłynęły po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni.

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.

Pozostałe koszty obejmują również przekazane darowizny w formie rzeczowej oraz pieniężnej na rzecz jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego.

Nota 19.3 Koszty finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 003	965
- kredytów bankowych	928	792
- obligacji	75	173
Odsetki dla kontrahentów, w tym:	101	48
- handlowe i leasingowe	101	47
Straty z tytułu różnic kursowych	1 647	44
Wycena wbudowanych instrumentów finansowych	89	7
Straty ze zbycia inwestycji	0	12
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	9	0
Pozostałe	16	0
RAZEM	2 865	1 076

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, różnice kursowe, dodatkowo odpisy aktualizujące wartość udzielonej pożyczki oraz odsetki dotyczące tej pożyczki.

Koszty odsetek dotyczące kredytów bankowych na dzień 31.12.2006 wynosiły dla poszczególnych banków odpowiednio: Bank BGŻ SA 76 tys. zł; Bank Śląski 114 tys. zł; Bank PKO BP 264 tys. zł, Bank PKO SA 10 tys. zł, BELPROMSTROIBANK 463 tys zł. Koszty odsetek na 31.12.2005 wynosiły: Bank BGŻ 125 tys. zł, Bank Śląski 204 tys. zł, Bank PKO BP 463 tys. zł.

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

Nota 20

Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	31.12.2006	31.12.2005
Bieżący podatek dochodowy	1 036	415
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 036	415
Odroczony podatek dochodowy	60	(33)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	60	(32)
- wycena walutowych instrumentów pochodnych	0	(1)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 096	382
- przypisane działalności kontynuowanej	1 096	382

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 nie stanowiących 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 wolna od podatku. Dochody uzyskane przez jednostkę dominującą z działalności nie objętej zezwoleniem strefowym oraz dochody uzyskane przez jednostki zależne prowadzące działalność na terenie kraju podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi.

Dochody Spółek prowadzących działalność na terenie Białorusi opodatkowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa białoruskiego. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło obciążenie z tytułu podatku dochodowego ze względu na poniesioną stratę podatkową. Ponadto jedna ze Spółek białoruskich jako spółka z udziałem kapitału zagranicznego w okresie trzech lat od uzyskania dochodu korzysta z ulg i preferencji udzielonych zgodnie z obowiązującym ustawodawstwem podatkowym.

Nota 20.1 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

	31.12.2006	31.12.2005
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	9 245	6 103
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	9 245	6 103
Stawka podatkowa (w %)	19 %	19 %
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	1 757	1 160
Korekty konsolidacyjne	185	215
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	1 639	674
Koszty bilansowe nie zaliczane do kosztów podatkowych	3 127	2 116
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	1 686	400
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	221	256
Dochód wolny z tytułu prowadzenia działalności w SSE	6 727	5 277
Odliczenie straty	345	153
Strata spółek białoruskich	-3 072	
Wynik podatkowy	5 453	2 186
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 036	415

Nota 20.2 Odroczonego 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	232	208	-61	80
Różnice przejściowe				
- odsetki naliczone do dnia bilansowego	53	14	18	14
- różnice między opłatami leasingowymi a amortyzacją	166	165	0	68
- wycena walutowych instrumentów pochodnych	12	29	-17	-2
- różnice kursowe	1	0	-14	0
- odsetki zapłacone w roku poprzednim	0	0	-48	0
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	232	208	-61	80
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	0	121	-113
- odsetki od pożyczki opłacone z góry	53	48	97	-49
- koszty usług obcych	10	38	-8	-2
- różnice kursowe	74	0	-18	0
- wynagrodzenia wypłacone w 2007	42	0	-7	-35
- aktywa białoruskie	7	0	-7	0
- wycena aktuarialna rezerw na odprawy emerytalne i rentowe	1	0	-1	0
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	37	27	65	-27
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	113	121	-113
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	60	-33

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 20.3 Dywidendy

Spółki Grupy Kapitałowej Mispol nie zadeklarowały i nie wypłaciły dywidend. W związku z realizacją przyjętej strategii Mispol S.A. 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 21 Jednostki objęte konsolidacją

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	-
Grodfood Sp z o.o.	Grodno	99,75	-
Quinfood Sp z o.o.	Grodno	99,00	-
Firma Grodfood Sp. z o.o.	Moskwa	100,00	-

Jednostka dominująca przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją metodą pełną. Transakcje z tymi podmiotami oraz kluczowymi członkami kadry kierowniczej jednostki dominującej przedstawiają poniższe tabele.

Nota 21.1 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	430	312	54 967	50 167
Jednostki zależne	63 251	50 167	8 714	312
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)	64	3	0	0

Nota 21.2 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	30 913	13 054
Jednostki zależne	42 609	13 054	11 696	0
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)	21	0	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 w sprawie cen transferowych). Pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na zasadach rynkowych.

Rozrachunki z podmiotami powiązanymi obejmują rozrachunki z tytułu dostaw i usług oraz rozrachunki z tytułu udzielonych pożyczek.

Nota 22 Wysokość wynagrodzeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednoski Dominującej na dzień 31.12.2006

W 2006 roku członkowie Kadry Kierowniczej Spółki otrzymali wynagrodzenie w łącznej kwocie 571 tys. zł (2005 rok: 413 tys.)zł brutto z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki. Od podmiotów zależnych Pan Marek Piątkowski otrzymał kwotę 103 tys. zł, Pan Piotr Domaszewski 23 tys. zł a Pani Beata Waboł 47 tys. zł. Członkowie Zarządu nie otrzymali od Emitenta ani jego podmiotów zależnych żadnych świadczeń w naturze. Wartość wynagrodzeń członków Zarządu przedstawiają poniższe tabele:

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2006-31.12.2006	01.01.2005-31.12.2005
Marek Piątkowski	Prezes Zarządu	261	44
Piotr Domaszewski	Członek Zarządu	181	218
Beata Waboł	Prokurent	129	151
RAZEM		571	413

Nota 23 Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2006

W roku 2006 członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali wynagrodzenie w łącznej wysokości 109 tys. zł brutto z tytułu wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto od podmiotów zależnych Emitenta, tytułem wynagrodzenia za świadczone usługi Pan Adam Bogusław Lenkiewicz otrzymał kwotę 289 tys. zł, Pan Krzysztof Smolarczyk otrzymał kwotę 241 tys. zł; Pan Piotr Laskowski otrzymał kwotę 3 tys. zł oraz Pani Katarzyna Rutkowska otrzymała 7 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali od Emitenta ani jego podmiotów zależnych żadnych świadczeń w naturze.

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2006-31.12.2006	01.01.2005-31.12.2005
Krzysztof Smolarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36	13
Adam Bogusław Lenkiewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	31	4
Piotr Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	12	3
Waldemar Jastrzemski	Członek Rady Nadzorczej	10	0
Katarzyna Rutkowska	Członek Rady Nadzorczej	20	11
RAZEM		109	31

Nota 24 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednostki Dominującej

Na dzień 31.12.2006 roku Jednostka Dominiująca nie posiadała wierzytelności względem Kluczowych Członków Kadry Kierowniczej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Z dniem 01 stycznia 2006 r. MISPOL Spółka Akcyjna objęła kontrolę nad „GRODEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, posiadającą 99,75 % udziałów w firmie GRODFOOD z siedzibą w Grodnie oraz 99 % udziałów w QUINFOOD z siedzibą w Grodnie. Grupa Grodex prowadzi działalność głównie w zakresie produkcji konserw, pasztetów oraz sprzedaży hurtowej mięsa i wyrobów mięsnych.

Przejęcie niniejszej kontroli nastąpiło w wykonaniu Uchwały Nr 3/21/12/2005 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mispol S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (podwyższenie o kwotę 256 tys. zł, tj. do kwoty 1 024 tys. zł poprzez emisję nowych akcji serii E, skierowanej w ramach subskrypcji prywatnej do poszczególnych udziałowców Grodex sp. z o.o.) oraz Listu Intencyjnego z dnia 22 grudnia 2005 r. zawartego pomiędzy Mispol SA, Grodex sp. z o.o. oraz wspólnikami Grodex.

W wyniku zawartych umów Mispol S.A. nabyła łącznie 2 458 udziałów w Grodex sp. z o.o., które łącznie z posiadanym wcześniej 1 udziałem dały 99,96% w kapitale zakładowym Grodex i taki sam udział w prawie do dywidendy, w prawie do głosu na Zgromadzeniu Wspólników i prawie do udziału w majątku likwidacyjnym Grodex sp. zo.o.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Grupy Grodex na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	Wartość ujęta w momencie przejęcia	Wartość bilansowa (dane skonsolidowane)
Rzeczowe aktywa trwałe	7 900	7 900
Wartość firmy	1 037	1 037
Inne wartości niematerialne	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	148	148
Zapasy	1 085	1 085
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	2 729	2 729
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59	59
Razem	12 963	12 963

Udziały mniejszości	6	6
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 132	3 132
Rezerwy	165	165
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 650	4 650
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	22
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 976	2 976
Razem	10 951	10 951

Wartość godziwa aktywów netto	2 012
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	18 002

Całkowita cena nabycia wyniosła 20 014 tys. zł i wynikała z wartości objętych udziałów oraz innych kosztów bezpośrednio związanych z przejęciem

Cena nabycia:

Udziały według wartości godziwej	19 992
Koszty poniesione w związku z przejęciem	22
Zapłata ogółem	20 014

Zmiana środków pieniężnych z tytułu przejęcia:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	59
Środki pieniężne zapłacone	-22
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	37

Dnia 16.10.2006 r. została podjęta Uchwała Wspólnika o zawiązaniu i działalności Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Firma Grodfood w Moskwie. Jedynym udziałowcem Spółki jest Grodex Sp. z o.o., która objęła po wartości nominalnej 100% udziału w jej kapitale zakładowym, gdzie nominalna wartość tego udziału wynosi 1 680 tys. rubli rosyjskich (równowartość 183 792 zł). Objęty udział uprawnia Grodex Sp. z o.o. do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Firma Grodfood Sp. z o.o. w Moskwie została zarejestrowana przez Moskiewskie Organy Rejestrowe w dniu 15.11.2006 r. i od tego momentu rozpoczęła swoją bieżącą działalność.

Firma Grodfood w Moskwie została powołana w celu osiągnięcia najbardziej efektywnego kanału dystrybucji wyrobów i towarów Grupy Grodex na obszarze Federacji Rosyjskiej oraz na obszarze innych krajów Europy Wschodniej.