



ZAŁĄCZNIK NR 1

**Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Kapitałowej MISPOL
za okres 01.01. – 31.12.2007r.**

sporządzone

**wg Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

A. SKONSOLIDOWANE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MISPOL

- I. Wybrane dane finansowe (skonsolidowane Grupy i jednostkowe Emitenta).
- II. Informacja dodatkowa do 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 2007 za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.	Rok 2006 za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.	Rok 2007 za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.	Rok 2006 za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r..
DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	176 427	100 605	46 713	25 802
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 539	11 378	3 320	2 918
Zysk (strata) brutto	11 209	9 245	2 968	2 371
Zysk (strata) netto przypadająca na udziałowców jednostki dominującej	9 134	8 114	2 418	2 081
Zysk (strata) netto przypadający na udziałowców mniejszościowych	30	35	8	9
Zysk (strata) netto	9 164	8 149	2 426	2 090
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 510	(1 043)	665	(267)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 240)	(23 965)	(13 832)	(6 146)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	39 219	39 908	10 384	10 235
Przepływy pieniężne netto	(10 511)	14 900	(2 783)	3 821
Aktywa razem	208 753	96 806	58 278	25 268
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	116 539	24 968	32 535	6 517
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	92 126	71 780	25 719	18 736
Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	88	58	25	15
Kapitał własny razem	92 214	71 838	25 744	18 751
Liczba akcji (tys. szt.)	14 539	13 890	14 539	13 890
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą* (PLN/EUR)	0,63	0,58	0,17	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję** (PLN/EUR)	6,34	5,17	1,77	1,35

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 roku; kurs ten wyniósł za 2007 r.: 1 EURO = 3,7768 zł, a za 2006 r.: 1 EURO = 3,8991 zł
- pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31.12.2007 r.: 1 EURO = 3,5820 zł; na 31.12.2006 r.: 1 EURO = 3,8312 zł

II. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2007 r.**1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

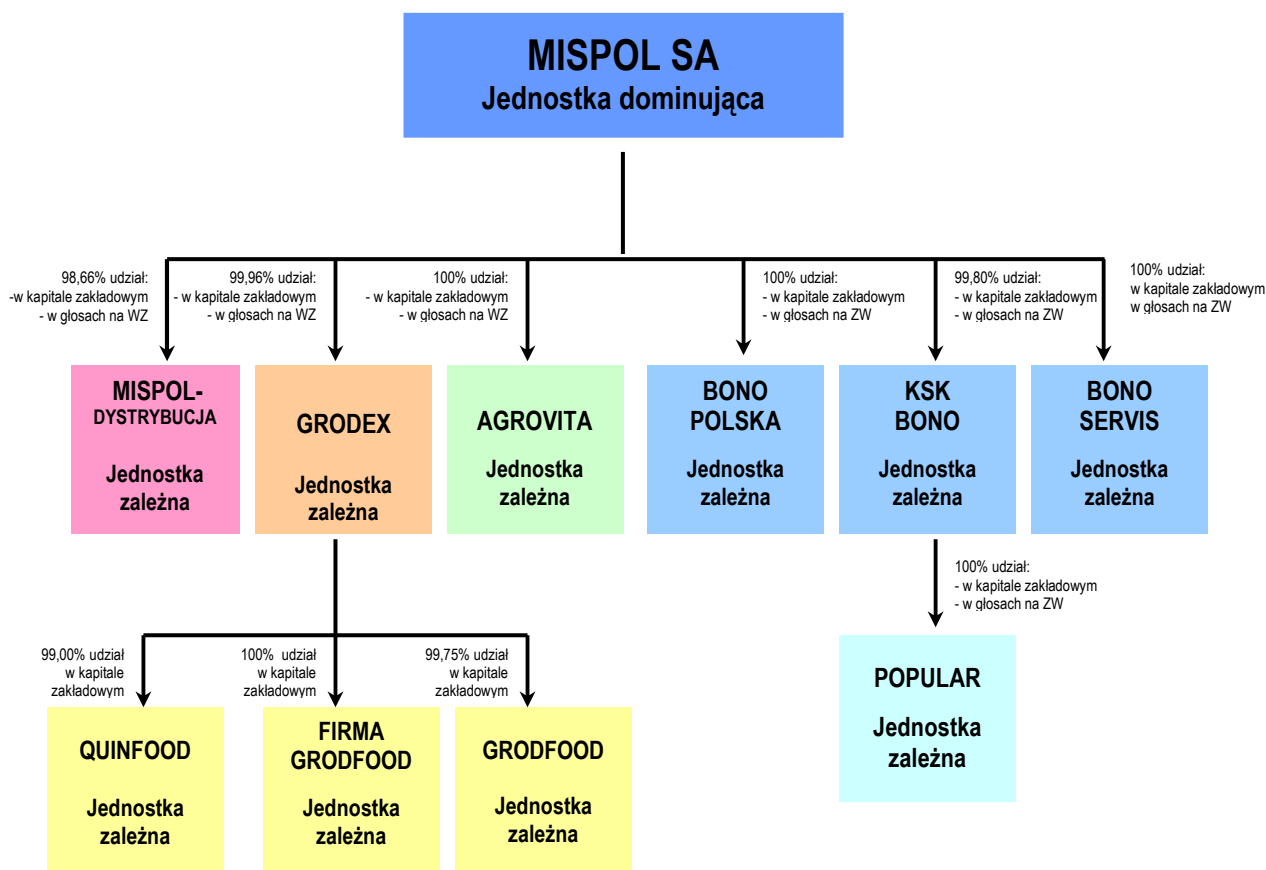
Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MISPOL jest MISPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafirowej 17. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14-08-2002 r. pod nr 0000126519 i powstała w wyniku przekształcenia 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, zup, sosów oraz karmy dla zwierząt.

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).
- AGROVITA Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku
- KSK BONO s. r. o. z siedzibą w Hermanice nad Łabą w Czechach, która posiada następujący podmiot zależny:
 - POPULAR s. r. o. (zarejestrowana i działająca w Słowacji)
- BONO POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
- BONO SERVIS s. r. o. z siedzibą w Hermanice nad Łabą w Czechach

STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ MISPOL NA 31.12.2007 R.

Wszystkie zaprezentowane wyżej spółki Grupy Kapitałowej Mispol podlegają konsolidacji.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Grodex Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku z dnia 30.07.2007 roku w sprawie rezygnacji ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Grodex poczynawszy od 2007 roku Mispol S.A. jako jednostka dominująca najwyższego szczebla postanawia objąć konsolidacją zależną od niej jednostkę dominującą Grodex Sp. z o.o. oraz wszystkie jednostki zależne od Grodex tj. Quinfood Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie, Grodflood Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie oraz Firmę Grodflood z siedzibą w Moskwie.

Udziały w spółkach KSK BONO, BONO SERVIS i BONO POLSKA są przedmiotem zabezpieczenia kredytu obrotowego nieodnawialnego w banku PKO BP SA w Suwałkach. Wartość zabezpieczenia wynosi 37 621 tys. zł.

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 31.12.2007 r.

Prezes Zarządu – Marek Piątkowski

Członek Zarządu – Piotr Domaszewski

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31.12.2007 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 omawianym okresie nie dokonywano zmian osobowych w składzie Rady Nadzorczej ww. Spółki i na dzień przekazania niniejszego raportu pozostaje on niezmieniony.

Czas trwania działalności

Czas trwania Spółek Grupy Kapitałowej zgodnie ze statutem lub umową jest nieograniczony, za wyjątkiem Spółki zależnej Grodfood działającej na terenie Białorusi, której działalność została zlikwidowana i wykreślona z krajowego rejestru w dniu 26.02.2008 r.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisane zostało przez Zarząd jednostki dnia 15.04.2008 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, za wyjątkiem Spółki zależnej Grodfood działającej na terenie Białorusi, której działalność została zlikwidowana i wykreślona z krajowego rejestru w dniu 26.02.2008 r. 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 01-01-2007 do 31-12-2007 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 cztery kwartały 2007 r. 0,001281 zł,
 - ✓ pozycje bilansowe przeliczono według kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł: 0,001133 zł,
- dane finansowe prezentowane w spółce rosyjskiej przeliczono na PLN stosując kurs rubla rosyjskiego, 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 cztery kwartały 2007 r. 0,1077 zł,
 - ✓ pozycje bilansowe przeliczono według kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł: 0,0995 zł,
- dane finansowe prezentowane w spółkach czeskich obejmujące pozycje:
 - ✓ rachunku zysków i strat przeliczono na PLN według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursu korony czeskiej obowiązującego na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za okres od września 2007 do grudnia 2007 wyniósł: 0,13615 zł.
 - ✓ pozycje bilansowe przeliczono według kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł: 0,1348 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.

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,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie.

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, produkty gotowe i produkcję w toku.

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,
- e) różnice kursowe z przewalutowania wyniku finansowego.

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 obecny, 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 Grupy 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 Decrement Model), przy czym uwzględnia się możliwość zwolnienia się pracy przez pracownika, ryzyko całkowitej niezdolności do pracy i ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika jest określana z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa oraz z uwzględnieniem danych statystycznych 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 geograficzny

Grupa działa w trzech głównych segmentach geograficznych.

Pierwszy to sprzedaż przede wszystkim 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 Niepodległych Państw. Trzeci segment stanowi uzupełnienie całkowitej sprzedaży Grupy.

Segment branżowy

Grupa działa w pięciu segmentach sprawozdawczych. Pierwszy segment obejmuje konserwy mięsne i pasztety, drugi segment – dania gotowe, nowoczesne i tradycyjne, trzeci segment – przetwory owocowo – warzywne (w tym sosy) a czwarty - pet food. Piąty segment stanowi uzupełnienie całkowitej sprzedaży Grupy.

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 własne.

Jednostka dominująca prowadzi działalność na terenie Suwalskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na podstawie zezwolenia nr 88 z dnia 7 czerwca 2000 r. 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 podatkowaniu 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. Dochody Spółek prowadzących działalność na terenie Republiki Czeskiej opodatkowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa czeskiego.

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 zakład produkcyjny na Białorusi zapewnia 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 niewywiązania się z zawartych umów. Jedynie nieprzewidziane zdarzenie losowe lub gwałtowne zmiany na rynku np. surowców wykorzystywanych do produkcji mogłyby spowodować zaistnienie omawianego problemu.

Ryzyko wahan cen surowca mięsnego

Specyfiką rynku produkcji zwierzęcej są okresowe wahania cen wywołane zmianami podaży. Wzrost cen surowca nie może być w pełni kompensowany proporcjonalnym wzrostem cen sprzedaży oferowanych 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. 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 spółce 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 spółkę 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).

W roku 2007 Grupa opracowała i wdrożyła strategię zmierzającą do zabezpieczenia przed wahaniami kursów walut, polegającą na dokonywaniu transakcji na rynku walutowym z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. W ramach tego Grupa na bieżąco monitorowała sytuację na rynku walutowym i zawierała transakcje terminowe w celu zabezpieczenia swoich ekspozycji walutowych.

Opracowana strategia ma na celu minimalizację występującego ryzyka walutowego spowodowanego oddziaływaniem niekorzystnych tendencji walutowych na wyniki finansowe. Ryzyko to jest ściśle związane z kursami walut, których wahania determinują przychody ze sprzedaży i koszty pozyskania surowców do produkcji, wyrażone w walutach obcych. Strategia zabezpieczania ryzyka kursowego Grupy polega przede wszystkim na zabezpieczeniu wyceny udzielonych pożyczek dla spółek zależnych, denominowanych w USD, która dokonywana jest na każdy dzień bilansowy. Ponieważ ta ekspozycja jest największą walutową pozycją bilansową jednej ze spółek zależnych i może generować największe straty, podjęto decyzję o zabezpieczeniu wyceny tych pożyczek przed niekorzystną zmianą kursu walutowego. W tym celu zostały podpisane z bankami współpracującymi z Grupą umowy ramowe pozwalające na zawieranie transakcji terminowych i pochodnych na rynku finansowym oraz umowa ramowa otwierania i prowadzenia terminowych lokat dwuwalutowych (dual currency deposit). W rezultacie tego – poprzez stosowanie instrumentów pochodnych,

spośród takich jak forward, opcje walutowe, strategia korytarzy zerokosztowych oraz innych strategii zabezpieczających – Grupa znacznie ograniczyła ryzyko walutowe.

SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ



w tys. zł

AKTYWA	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	125 059	46 601
Rzeczowe aktywa trwałe	61 860	27 137
Wartość firmy	60 955	19 039
Inne wartości niematerialne	1 708	76
Długoterminowe aktywa finansowe	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	428	173
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107	175
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	83 694	50 205
Zapasy	26 605	10 666
Krótkoterminowe należności	49 422	24 118
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 198	277
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 044	-
Aktywa z tytułu wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych	4	65
Krótkoterminowe aktywa finansowe	853	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 568	15 079
Aktywa razem	208 753	96 806
PASYWA	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
A. Kapitał własny	92 214	71 838
A.I. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	92 126	71 780
Kapitał podstawowy	1 454	1 389
Kapitały rezerwowe i zapasowe	85 154	63 593
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	13	-
Zysk/strata z lat ubiegłych	(3 411)	(1 375)
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 134	8 114
Różnica z przewalutowania wyniku finansowego	(218)	59
A.II. Udziały mniejszości	88	58
B. Zobowiązania długoterminowe	11 656	5 329
Rezerwy	139	10
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 545	181
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 773	4 195
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1 893	943
Długoterminowe zobowiązania	72	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	104 883	19 639
Rezerwy	2 059	237
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	55 829	3 180
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 115	3 746
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1 896	724
Krótkoterminowe zobowiązania	40 893	11 497
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15	255
Pasywa razem	208 753	96 806

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ



w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2007r. do 31.12.2007r.	01.01.2006r. do 31.12.2006r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	176 427	100 605
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	122 921	65 536
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	53 506	35 069
Koszty sprzedaży	30 687	16 185
Koszty ogólnego zarządu	14 136	7 109
Pozostałe przychody	6 386	471
Pozostałe koszty	2 530	868
Zysk/strata z działalności operacyjnej	12 539	11 378
Przychody finansowe	4 335	732
Koszty finansowe	5 665	2 865
Zysk/strata brutto	11 209	9 245
Podatek dochodowy	2 045	1 096
część bieżąca	2 093	1 036
część odroczone	(48)	60
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	9 164	8 149
Zysk/strata netto za rok obrotowy	9 164	8 149
Przypadający/a na:	9 164	8 149
Akcjonariuszy Spółki	9 134	8 114
Udziały mniejszości	30	35



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.	01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	9 134	8 114
Korekty o pozycje:	(6 624)	(9 157)
Udziały mniejszości	30	35
Amortyzacja środków trwałych	4 362	2 510
Amortyzacja wartości niematerialnych	347	28
Utrata wartości firmy	753	2
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1 879	(489)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 949	1 102
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 666)	(133)
Zmiana stanu rezerw	(157)	3
Zmiana stanu zapasów	(4 124)	(1 423)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	22 033	6 496
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(27 924)	(16 762)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 756)	(742)
Inne korekty	(350)	216
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2 510	(1 043)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	967	131
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3 047	
Wpływy z tytułu odsetek	37	9
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 018	4 150
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	49 293	19 954
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		1
Inne (+/-)	20	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(52 240)	(23 965)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	52 850	10 252
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	10 819	47 854
Splata kredytów i pożyczek	21 031	16 536
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	627	534
Zapłacone odsetki	2 018	1 122
Inne (+/-)	(774)	(6)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	39 219	39 908
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(10 511)	14 900
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(10 511)	14 900
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	15 079	179
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	4 568	15 079

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ



w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Różnice z przewalutowania a wyniku finansowego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	1 389		63 593		6 739	59	71 780	58	71 838
Saldo na dzień 01.01.2007 roku po korektach	1 389	-	63 593	-	6 739	59	71 780	58	71 838
Zmiany w kapitale własnym w 2007 roku	65	13	21 561	9 134	(10 150)	(277)	20 346	30	20 376
Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny		13					13		13
Podział zysku			10 579		(10 579)		-		-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą						(277)	(277)		(277)
Inne zmiany w kapitale			228		429		657	-	657
Zysk/ strata za rok obrotowy				9 134			9 134	30	9 164
Emisja kapitału akcyjnego	65		11 169				11 234		11 234
Wydatki związane z emisją akcji			(415)				(415)		(415)
Saldo na dzień 31.12.2007 roku	1 454	13	85 154	9 134	(3 411)	(218)	92 126	88	92 214
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	621	-	51 795	8 114	(4 803)	59	55 786	42	55 828
Kapitały mniejszościowe jednostki objętej kontrolą 01.01.2006							-	5	5
Podział zysku/straty			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
Emisja kapitału akcyjnego	621		48 573				49 194		49 194
Wydatki 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

FIRMA: **MISPOL SA**



Nota 1	Środki trwałe
Nota 2	Zmiany w środkach trwałych
Nota 3	Wartość zabezpieczeń
Nota 4	Zmiany wartości niematerialnych
Nota 5	Wartość firmy
Nota 6	Instrumenty finansowe
Nota 7	Długoterminowe aktywa finansowe
Nota 8	Należności
Nota 9	Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)
Nota 10	Należności z tytułu dostaw i usług brutto - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty
Nota 11	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności nie spłacone w okresie
Nota 12	Należności z tytułu podatku dochodowego
Nota 13	Aktywa z tytułu wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych
Nota 14	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota 15	Zapasy
Nota 16	Kapitały
Nota 17	Zysk przypadający na jedną akcję
Nota 18	Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny
Nota 19	Rezerwy
Nota 20	Kredyty
Nota 21	Kredyty długoterminowe
Nota 22	Kredyty krótkoterminowe
Nota 23	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego-przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto
Nota 24	Minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego
Nota 25	Zobowiązania.
Nota 26	Zobowiązania (struktura walutowa)
Nota 27	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
Nota 28	Zobowiązania warunkowe
Nota 29	Rozliczenia międzyokresowe
Nota 30	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Nota 31	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura geograficzna
Nota 32	Pozostałe przychody
Nota 33	Przychody finansowe
Nota 34	Segmentacja geograficzna
Nota 35	Segmentacja branżowa
Nota 36	Koszty rodzajowe
Nota 37	Koszty świadczeń pracowniczych
Nota 38	Pozostałe koszty
Nota 39	Koszty finansowe
Nota 40	Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat
Nota 41	Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat
Nota 42	Odroczony podatek dochodowy w wartościach przed kompensatą aktywów i rezerw podatkowych.
Nota 43	Dywidendy
Nota 44	Jednostki objęte konsolidacją
Nota 45	Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi
Nota 46	Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi
Nota 47	Wysokość wynagrodzeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2007
Nota 48	Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2007
Nota 49	Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednostki Dominującej
Nota 50	Połączenie jednostek gospodarczych
Nota 51	Działalność zaniechana
Nota 52	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nota 1 Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe brutto	31.12.2007	31.12.2006
a) Środki trwałe, w tym :	76 690	34 663
Grunty, budynki i budowle	36 840	19 012
Maszyny i urządzenia	29 174	12 448
Środki transportu	8 173	2 489
Pozostałe	2 503	714
Umorzenia		
a) Środki trwałe, w tym :	14 830	7 526
Grunty, budynki i budowle	2 003	1 231
Maszyny i urządzenia	8 163	4 766
Środki transportu	3 429	1 174
Pozostałe	1 235	355
Wartość netto środków trwałych	61 860	27 137

Nota 2 Zmiany w środkach trwałych

31.12.2007	Grunty, Budynki	Maszyny, Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	19 012	12 448	2 489	714	34 663
Zwiększenia	19 179	17 748	6 084	2 790	45 801
- nabycie	3 320	4 807	1 380	971	10 478
- nabycie w ramach połączeń jedn. gospodarczych	15 843	12 941	4 704	1 811	35 299
- z tyt.przeczacowania wartości				8	8
- inne	16				16
Zmniejszenia	813	651	394	663	2 521
- zbycie	241	635	356	645	1 877
- z tyt.przeczacowania wartości	52				52
- inne	520	16	38	18	592
Różnice kursowe netto wynikające z przeliczenia z waluty obcej (+/-)	- 743	- 467	- 6	- 37	- 1 253
Wartość brutto na koniec okresu	36 840	29 174	8 173	2 503	76 690
Wartość umorzenia na początek okresu	1 231	4 766	1 175	354	7 526
Zwiększenia	731	2 576	875	224	4 406
Zwiększenie w ramach połączeń jedn. gospodarczych		791	1 575	825	3 191
Zmniejszenia		13	204	10	227
Przemieszczenia wewnętrzne (+/-)	53	98	9	152	8
Różnice kursowe netto wynikające z przeliczenia z waluty obcej (+/-)	- 12	- 55	- 1	- 6	- 74
Wartość umorzenia na koniec okresu	2 003	8 163	3 429	1 235	14 830
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt.utraty wartości na koniec okresu	2 003	8 163	3 429	1 235	14 830
Wartość netto na koniec okresu	34 837	21 011	4 744	1 268	61 860

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

Grupa Kapitałowa Mispol nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości. 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 na dzień 31.12.2007r. wynosi 4 387 tys.zł. (w 2006r. - 2 212 tys.zł).

Grupa Kapitałowa Mispol poniosła nakłady na środki trwałe w budowie. Wysokość nakładów w roku 2007 wyniosła 10 407 tys.zł. (nie obejmują środków trwałych w leasingu) i dotyczyła głównie budowy zakładu w Suwałkach przy ul. Wojska Polskiego, rozbudowy zakładu w Białymstoku przy ul. Cisowej 3, modernizacji dróg dojazdowych do magazynu w Białymstoku, modernizacji magazynu w Wasilkowie oraz nabycie maszyn i urządzeń przez firmę Quinfood i Mispol S.A. (nakłady na środki trwałe w budowie w 2006r - 3 896 tys.zł.) Poniesione nakłady na środki trwałe w leasingu w 2007 roku wyniosły - 71 tys.zł., w 2006 roku - 1 228 tys.zł.

Inne zmniejszenia w kwocie 592 tys.zł. obejmują głównie koszty usługi opracowania know-how (prac rozwojowych), zakwalifikowanych na 31.12.2007 do wartości niematerialnych w wyniku rozliczenia inwestycji zakładu produkcyjnego w Suwałkach Spółki zależnej Mispol-Dystrybucja.

Nota 3

Wartość zabezpieczeń

Wartość zabezpieczenia (kwoty do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)	31.12.2007	31.12.2006
Grunty, budynki	81 166	15 468
Maszyny i urządzenia	6 348	8 803
Środki transportu	82	43
Pozostałe	62	95
Razem	87 658	24 409
Wartość bilansowa netto		
Grunty, budynki	32 611	13 418
Maszyny i urządzenia	5 525	5 532
Środki transportu	71	81
Pozostałe	59	67
Razem	38 266	19 098

Na dzień 31.12.2007 ustanowiono następujące hipoteki na nieruchomościach:

1/ hipoteka kaucyjna do kwoty 5 846 tys. zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Suwałkach przy ulicy Szafrinowej, KW nr SU1 S/00047036/05 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Suwałkach VI Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją polis ubezpieczeniowych (zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym - umowa kredytowa nr 270-1/15/RB/2004 PKO BP SA).

2/ 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.).

3/ Hipoteka 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, oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

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

- zabudowanej nieruchomości gruntowej o numerach ewidencyjnych 32864/7 i 32864/8 o powierzchni 1,5189 ha, położonej w Suwałkach, przy ul. Wojska Polskiego 108A, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Suwałkach VI Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta o numerze KW SU1S/00027192/0,

- zabudowanej nieruchomości gruntowej o numerach ewidencyjnych 32865/1 i 32865/2 o powierzchni 0,7313 ha, położonej w Suwałkach, przy ul. Wojska Polskiego 108A, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Suwałkach VI Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta o numerze KW SU1S/00027584/5,

5/ Hipoteka kaucyjna do kwoty 1 500 tys.zł. na nieruchomości zabudowanej Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. położonej w Białymstoku przy ul. Cisowej 3, dla której prowadzona jest KW 390092 w Sądzie Rejonowym w Białymstoku.

6/ Hipoteka na nieruchomości do kwoty 2 525 tys.zł (1 037 tys. USD) stanowiąca zabezpieczenie kredytu bankowego firmy Quinfood nr 17-03-07 z dnia 22.03.2007 na rzecz banku PRIORBANK.

7/ Hipoteka kaucyjna do kwoty 49.600 tys. zł na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym AGROVITA, położonej w Białymstoku przy ulicy Octowej 1, KW nr BI/1B/00032129/01 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Białymstoku IX Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z umową o przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia (zabezpieczenie kredytu obrotowego w rachunku kredytowym - umowa kredytowa nr 202-127/1/1/69/2007 PKO BP S.A.)

8/ Hipoteka na nieruchomościach Spółki KSK Bono na wartość 11 795 tys.zł. stanowiąca zabezpieczenie kredytów bankowych w Komercyjnym Banku w Pradze.

9/ Hipoteka na nieruchomościach Spółki KSK Bono na wartość 539 tys. stanowiąca zabezpieczenie kredytu bankowego w banku ČMZRB.

Na dzień 31.12.2007 roku ustanowiono następujące zastawy na środkach trwałych:

- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Mispol S.A. na kwotę 2 373 tys.zł. zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych (zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego - umowa kredytowa nr 44/2002 Bank Śląski S.A.),

- zastaw na majątku trwałym firmy Quinfood na kwotę 901 tys.zł. (370 tys.USD), (zabezpieczenie kredytu nr 335-90016/05 z dnia 22.03.2005 na rzecz banku PRIORBANK),

- zastaw rejestrowy na środkach trwałych Agrovita na kwotę 2 707 tys.zł. zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych (zabezpieczenie kredytu obrotowego - umowa kredytowa nr 202-127/1/1/69/2007 Bank PKO BP S.A.)

- zastaw rejestrowy na urządzeniu autoklaw stanowiący własność Agrovity na kwotę 352 tys.zł (zabezpieczenie kredytu - umowa kredytowa nr IN/57B/6B/2006 z Podlasko-Mazurskim Bankiem Spółdzielczym w Zabłudowie),

- zastaw na majątku ruchomym Spółki KSK Bono - maszyna WENGER - na wartość 159 tys.zł. (zabezpieczenie kredytu - umowa kredytowa nr 8232281557 z Bankiem Komercyjnym w Pradze).

Nota 4 Zmiany wartości niematerialnych

31.12.2007	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	0	0	272	43	315
Zwiększenia	982	0	84	19	1 085
- nabycie	982		84	19	1 085
Zmniejszenia	0	0	0	3	3
- likwidacja				3	3
Nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych			169	1 296	1 465
Różnice kursowe netto wynikające z przeliczenia z waluty obcej (+/-)					0
Wartość brutto na koniec okresu	982	0	525	1 355	2 862
Wartość umorzenia na początek okresu			220	19	239
Zwiększenia	65		87	85	237
Nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych			132	547	679
Zmniejszenia			1		1
Różnice kursowe netto wynikające z przeliczenia z waluty obcej (+/-)					0
Wartość umorzenia na koniec okresu	65	0	438	651	1 154
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	65	0	438	651	1 154
Wartość netto na koniec okresu	917	0	87	704	1 708

31.12.2006	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu			203	11	214
Zwiększenia	0	0	83	22	105
- nabycie			83	22	105
Zmniejszenia	0	0	14	0	14
- likwidacja			14		14
Nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych				10	10
Różnice kursowe netto wynikające z przeliczenia z waluty obcej (+/-)					0
Wartość brutto na koniec okresu	0	0	272	43	315
Wartość umorzenia na początek okresu			197	11	208
Zwiększenia			24	3	27
Nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych				5	5
Zmniejszenia			1		1
Różnice kursowe netto wynikające z przeliczenia z waluty obcej (+/-)					0
Wartość umorzenia na koniec okresu	0	0	220	19	239
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	0	0	220	19	239
Wartość netto na koniec okresu	0	0	52	24	76

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 posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie.

Są to prace rozwojowe na wartość 982 tys. zł., które powstały w związku z nabyciem wiedzy oraz nowych technologii w celu wdrożenia nowych produktów w nowo utworzonym zakładzie produkcyjnym w Suwałkach. Okres ich użytkowania wynosi 5 lat.

Nota 5 Wartość firmy

Wartość firmy	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto na początek okresu	19 205	166
Zwiększenia	42 669	19 039
Zmniejszenia		-
Wartość brutto na koniec okresu	61 874	19 205
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	61 874	19 205
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu		166
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		753
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na koniec okresu		919
Wartość netto na koniec okresu	60 955	19 039

Wartość firmy na dzień 31.12.2007r. obejmuje:

Grodex spółka z o.o. Białystok	18 002
Quinfood spółka o.o. Grodno, Białoruś	285
Grodfood spółka z o.o. Grodno, Białoruś	-
Agrovita sp. z o.o., Białystok	14 606
KSK BONO, Czechy	25 836
BONO Polska, Poznań	1 816
Bono Servis, Czechy	165
Popular, Słowacja	245
Razem	60 955

W roku 2007 dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 753 tys. zł. z tytułu utraty wartości firmy Grodfood Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie. Przyczyną dokonania odpisu aktualizującego była podjęta w dniu 23 listopada 2007 roku decyzja o likwidacji Spółki.

Szczegółowy opis podano w nocie "Działalność zaniechana".

Zwiększenie wartości firmy opisano w nocie "Połączenie jednostek gospodarczych".

Jednostka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31.12.2007r. potwierdzający wartość godziwą aktywów na dzień bilansowy.

Zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Uzależnia ona wartość wycenianych podmiotów od przyszłych korzyści, jakie przyniesie właścicielom w postaci przepływów gotówkowych. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta jest na założeniu, że wartość firmy determinowana jest przez poziom i rozłożenie w czasie wolnych strumieni pieniężnych generowanych przez firmę. Wolny strumień pieniężny stanowi sumę, którą można wypłacić właścicielom Spółki bez wywarcia negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki.

Przeprowadzona wycena została oparta na zmiennej stopie dyskonta. Do jej prawidłowego wyznaczenia użyto następujących parametrów: stopy wolnej od ryzyka, premii za ryzyko, kosztu długu, struktury kapitału, stawki podatku dochodowego oraz współczynnika ryzyka β.

Nota 6 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 7 Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2007	31.12.2006
a/ w pozostałych jednostkach	1	1
- udziały i akcje	1	1
Długoterminowe aktywa finansowe razem	1	1

Długoterminowe aktywa finansowe Grupy obejmują 12 000 szt akcji banku Bielpromstrobank (Białoruś) w kwocie 1 tys.zł.

Nota 8

Należności

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	49 017	22 890
- część długoterminowa	0	
- część krótkoterminowa	49 017	22 890
Przedpłaty:	2 369	69
- część długoterminowa	0	
- część krótkoterminowa	2 369	69
Pozostałe należności:	4 541	2 671
- część długoterminowa	0	
- część krótkoterminowa	4 541	2 671
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	55 927	25 630
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 512	1 371
Nabycie w ramach połączeń gospodarczych	4 638	
Różnice kursowe netto wynikające z przeliczenia z waluty obcej (+/-)	0	
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	714	375
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	359	234
Odpisy aktualizujące z tytułu wartości na koniec okresu	6 505	1 512
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	49 422	24 118

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, 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 100% odpisem.

Pozostałe należności na dzień 31.12.2007 r. obejmują głównie należności z tytułu podatków w kwocie 4 334 tys. zł. (na 31.12.2006r. - 2 614 tys. zł), kaucje w kwocie 173 tys. zł. oraz zaliczki 13 tys. zł. Grupa Mispol posiada należności denominowane w walucie obcej. W wyniku powstałych różnic kursowych w roku 2007 ujęto w rachunku zysków i strat przychody finansowe w kwocie 94 tys. zł. a w koszty finansowe kwotę 451 tys. zł. Przedpłaty na dzień 31.12.2007r. wynoszą 2 369 tys. zł. i dotyczą zapłaconej zaliczki na środki trwałe w kwocie 1 528 tys. zł. oraz zaliczek na dostawy i usługi w kwocie 840 tys. zł.

W roku 2007 dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 714 tys. zł.

Należności w kwocie 5 932 tys. zł. są przedmiotem zabezpieczenia kredytu bankowego nr 6155621597 Spółki zależnej KSK Bono w Banku Komercyjnym w Pradze.

Nota 9

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	37 100	22 629
b) w walucie białoruskiej	1 398	
c) w walucie rosyjskiej	756	
d) w walucie czeskiej	8 882	
e) w walutach obcych	7 791	3 001
e1. Jednostka/waluta USD	335	543
zł	818	1 581
e2. Jednostka/waluta EUR	850	368
zł	3 075	1 420
e3. Jednostka/Waluta GBP	150	
zł	730	
e4. Jednostka/Waluta SKK	8 313	
zł	887	
e5. Jednostka/waluta HUF	161 387	
zł	2 281	
RAZEM	55 927	25 630

Nota 10

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

	31.12.2007	31.12.2006
a) do 1 miesiąca	21 186	6 649
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 603	6 805
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23	139
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	0
e) powyżej roku	0	0
f) należności przeterminowane (z odpisami)	20 202	9 297
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	49 017	22 890
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	6 505	1 512
Należności z tytułu dostaw i usług, razem netto	42 512	21 378

Nota 11 Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności nie spłacone w okresie

	31.12.2007	31.12.2006
a) do 1 miesiąca	6 354	4 777
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 683	1 123
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 689	599
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 981	963
e) powyżej roku	6 495	1 835
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	20 202	9 297
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	6 505	1 512
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem netto	13 697	7 785

Nota 12 Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 044	
Razem	1 044	0

Nota 13 Aktywa z tytułu wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych

	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa		
Aktywa z tyt.wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych	4	65
Razem	4	65

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.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe wykazane w bilansie na 31.12.2007 r. w wysokości 853 tys. zł. obejmują zysk uzyskany z rozliczenia opcji walutowej w ostatnim dniu roku, z której rzeczywisty przepływ gotówki nastąpił w dniu 03.01.2008 roku.

Nota 14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i kasie	4 568	1 263
Lokaty krótkoterminowe	0	13 815
Środki pieniężne w banku i kasie, które nie są dostępne do użytku (ZFŚS)	0	1
Razem	4 568	15 079

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki ZFŚS. Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Grupa posiada kredyty w rachunku bieżącym. Limit kredytowy w banku PKO BP S.A. O/Białystok na dzień 31.12.2007 roku wynosił 6.000 tys. zł., z tego niewykorzystana kwota kredytu wynosiła 6.000 tys. zł. Limit kredytowy w Komercyjnym Banku w Pradze w wysokości 674 tys. zł. z tego niewykorzystana kwota kredytu wynosi 674 tys. zł. oraz limit kredytowy w Priorbanku w wysokości 419 tys. zł. (1 019 tys. USD) w tym niewykorzystana kwota kredytu wynosi 0 zł.

Grupa posiadała w roku 2007 i 2006 lokaty bankowe w banku PKO BP S.A., BGŻ S.A., Centralnym Domu Maklerskim PeKaO oraz w Raiffeisen Bank. Lokaty te dokonywane były na różne okresy od 1 do 7 dni, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne. Lokaty krótkoterminowe dokonywane były według ustalonych dla nich stóp procentowych. Efektywna stopa procentowa dla krótkoterminowych lokat bankowych w roku 2007 wyniosła od 2,5 % do 4,8% (w 2006r. - od 2,63% do 3,97%). Kwota odsetek od lokat bankowych wyniosła w 2007 roku 124 tys. zł. (w 2006 roku - 263 tys. zł.). Spółki Grupy Kapitałowej posiadają środki pieniężne w walutach obcych. W wyniku powstałych różnic kursowych w roku 2007 ujęto w rachunku zysków i strat przychody finansowe w kwocie 193 tys. zł. oraz koszty finansowe w kwocie 69 tys. zł.

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

Nota 15 Zapasy

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwota odpisów aktualizujących powstałych w wyniku nabycia w ramach połączeń jednostek gospodarczych	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
31.12.2007									
Materiały	9 681		461	177	11	295	94 912	9 386	533
Produkty w toku	2 075					0		2 075	694
Wyroby gotowe	9 584	22	19	41	78	78	37 266	9 506	3 915
Towary	5 638					0	82 233	5 638	2 000
RAZEM	26 978	22	480	218	89	373	214 411	26 605	7 142
31.12.2006									
Materiały	3 113					0	49 447	3 113	411
Produkty w toku						0		0	
Wyroby gotowe	4 770	35		35	22	22	60 280	4 748	3 347
Towary	2 805					0	5 512	2 805	2 044
RAZEM	10 688	35		35	22	22	115 239	10 666	5 802

W roku 2007 Grupa odwróciła odpis aktualizujący wartość zapasów dokonany w roku 2006 w kwocie 218 tys. zł. Odwrócenie to zostało dokonane w związku ze sprzedażą wyrobów oraz spisaniem materiałów objętych odpisem aktualizującym.

W roku 2007 Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów zachowując zasady ostrożnej wyceny.

Skutki utworzenia oraz odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w koszt własny sprzedaży.

Na 31.12.2007r. zapasy stanowią zabezpieczenie udzielonych kredytów:

- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych Mispol S.A. w kwocie 1 000 tys. zł. wraz z umową o przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia zapasów wyrobów gotowych w kwocie 1 000 tys. zł. na rzecz PKO BP S.A. (dotyczy umowy kredytowej nr 270-1/15/RB/2004),

- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych Mispol S.A. w kwocie 2 000 tys. zł wraz z umową o przelew wierzytelności pieniężnej z umowy zabezpieczenia zapasów wyrobów gotowych w kwocie 2 000 tys. zł. oraz zastaw rejestrowy na zapasach towarów w kwocie 2 000 tys. zł. stanowiących własność P.P.H Mispol-Dystrybucja Spółka z o.o. na rzecz PKO BP S.A. (dotyczy umowy kredytowej nr 202-127/11/69/2007),

- zastaw rejestrowy na zapasach materiałów stanowiących własność KSK Bono w kwocie 76 tys. zł., na zapasach produktów w toku w kwocie 694 tys. zł. oraz na zapasach wyrobów gotowych w kwocie 915 tys. zł. na rzecz banku Faktoring ĆS a.s. (dotyczy umowy kredytowej nr 100055),

- przewłaszczenie surowców, materiałów oraz wyrobów gotowych stanowiących własność Spółki Quinfood na ogólną wartość 457 tys. zł. (187 tys. USD) na rzecz PRIORBANKU (dotyczy umowy kredytowej nr 17 03-07).

Nota 16

Kapitały

Na 31.12.2007	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	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.
seria H	na okaziciela	nie uprzywilejowane	649 000	0,10	65	aport	05.04.2007	począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007r.
Razem			14 539 000		1 454			

Na 31.12.2006	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	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	0,10	92	gotówka	08.10.2002	23.08.2002
seria C	na okaziciela	nie uprzywilejowane	1 410 000	0,10	141	gotówka	08.10.2002	23.08.2002
seria D	na okaziciela	nie uprzywilejowane	290 000	0,10	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	0,10	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			

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.szt. 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. szt. 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. szt. akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki MISPOL S.A.

W dniu 5 kwietnia 2007 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego MISPOL S.A. z kwoty 1 389 tys. zł do kwoty 1 453 tys. zł w drodze emisji akcji serii H. Emisja akcji serii H związana jest z procesem przyłączenia AGROVITA Białystok Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej Mispol . W dniu 11 maja 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzono 649 tys. szt. akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki MISPOL S.A.

Nota 17

Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	31.12.2007	31.12.2006
Liczba akcji w szt.	14 539 000	13 890 000
Zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,63	0,58
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	6,34	5,17

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 18

Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

01.01.2007-31.12.2007	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Razem
Saldo na początek okresu	63 593		63 593
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	63 593		63 593
Zyski / straty z tytułu aktualizacji wyceny		13	13
Inne zmiany w kapitale	228		228
Podział zysku / straty	10 579		10 579
Emisja kapitału akcyjnego	11 169		11 169
Wydatki związane z emisją akcji	- 415		- 415
Saldo na koniec okresu	85 154	13	85 167

01.01.2006-31.12.2006	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Razem
Saldo na początek okresu	11 798		11 798
Podział zysku / straty	4 794		4 794
Emisja kapitału akcyjnego	48 573		48 573
Wydatki związane z emisją akcji	- 1 572		- 1 572
Saldo na koniec okresu	63 593		63 593

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

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.

W marcu 2007 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 1 389 tys. zł do kwoty 1 454 tys. zł, tj. o kwotę 65 tys. zł poprzez emisję 649 tys. szt nowych nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 17,31 zł za jedną akcję. Nadwyżka powyżej ich wartości nominalnej przeznaczona została na kapitał zapasowy w kwocie 11 169 tys. zł. Wydatki związane z emisją akcji serii H wyniosły 388 tys. zł. Rejestracja kapitału nastąpiła dnia 05 kwietnia 2007 roku.

W 2007 roku poniesiono wydatki związane z wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E w kwocie 26 tys.zł. 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.

Rezerwy krótkoterminowe 31.12.2007	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	146	91	237
- krótkoterminowe na początek okresu	146	91	237
Zwiększenia	1 147	2 258	3 405
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	686	2 258	2 944
- nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	461	-	461
Zmniejszenia	619	964	1 583
- wykorzystane w ciągu roku	619	964	1 583
Wartość na koniec okresu	674	1 385	2 059

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 jednostek gospodarczych	3	51	54
Zmniejszenia	19	523	542
- wykorzystane w ciągu roku	19	523	542
Wartość na koniec okresu	146	91	237

W roku 2007 roku utworzono rezerwy na badanie sprawozdania finansowego za dany okres (105 tys.zł) oraz na niewykorzystane urlopy pracownicze (99 tys.zł), na świadczenia emerytalno-rentowe, na usługi marketingowe i doradcze (786 tys.zł.) oraz na koszty innych usług dotyczących działalności spółek Grupy BONO (1 190 tys.zł). Nagrody jubileuszowe i inne świadczenia okolicznościowe nie występują.

W roku 2007 roku zostały rozwiązane rezerwy utworzone w 2006 roku oraz w I półroczu 2007r.

Rezerwy długoterminowe 31.12.2007	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	10	-	10
Zwiększenia	192	-	192
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	15	-	15
- nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	177	-	177
Zmniejszenia	63	-	63
- wykorzystane w ciągu roku	63	-	63
Wartość na koniec okresu	139	-	139

Rezerwy długoterminowe 31.12.2006	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	-
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 2007 roku zgodnie z wymogami MSR 19, dla rekomendowanej stopy dyskonta finansowego.

Prezentacja wyników wyceny aktuarialnej rezerw na odprawy emerytalne, rentowe 31.12.2007 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Wartość bieżąca zobowiązań	144	9	153
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0
Nierozliczona amortyzacja odpisów na rezerwę z poprzednich okresów	0	0	0
Wartość godziwa aktywów	0	0	0
Zobowiązanie	144	9	153

Prezentacja wyników wyceny aktuarialnej rezerw na odprawy emerytalne, rentowe 31.12.2007 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Zobowiązanie na początek okresu	147	15	162
Odpis na rezerwę	15	0	15
Koszt odsetkowy	5	0	5
Zyski i straty aktuarialne netto	-23	-6	-29
Redukcja/likwidacja planu	-	-	0
Świadczenia wypłacone	-	-	0
Zobowiązania na koniec okresu	144	9	153

Prezentacja wyników wyceny aktuarialnej rezerw na odprawy emerytalne, rentowe 31.12.2007 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Rezerwa krótkoterminowa	84		84
Rezerwa długoterminowa	60	9	69
Całkowita Kwota Rezerw	144	9	153

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.

Rezerwy długoterminowe 31.12.2006 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Wartość bieżąca zobowiązań	7	3	10
Zyski i straty aktuarialne			0
Nierozliczona amortyzacja odpisów na rezerwę z poprzednich okresów			0
Wartość godziwa aktywów			0
Zobowiązanie	7	3	10

Rezerwy długoterminowe 31.12.2006 - 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
Redukcja/likwidacja planu			0
Świadczenia wypłacone			0
Zobowiązania na koniec okresu	7	3	10

Rezerwy długoterminowe 31.12.2006 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Rezerwa krótkoterminowa		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 Spółki z tytułu odpraw emerytalnych i odpraw rentowych.

Podstawa do kalkulacji rezerwy

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

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

Dyskonto aktuarialne

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień 31 grudnia 2007 roku. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, dokonywanych na powiększenie rezerwy na pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki.

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

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

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

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

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

Prawdopodobieństwo przejścia pracownika na rentę inwalidzką oszacowane zostało na podstawie tabeli pttz2006 poprzez zależność liniową.

Przyjęto następujące kształtowanie się wzrostów podstaw odpraw emerytalno-rentowych: 2,5% od roku 2008.

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 zbliżone z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Obliczenia dokonane na dzień 31 grudnia 2007 roku zostały wykonane przy przyjęciu pewnych założeń. Fakt ten sprawia, iż autorzy tego raportu nie mogą ponosić odpowiedzialności za prawidłowość wyników w przypadku ruchu stóp procentowych na rynkach finansowych, zmian w polityce kadrowej Spółki, zmian w umieralności populacji osób zatrudnionych w Spółce, oraz znaczących zmian w rotacji pracowników Spółki.

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

Nota 20

Kredyty

Rodzaj zobowiązania	31.12.2007	31.12.2006
Długoterminowe	7 773	4 195
Krótkoterminowe	59 944	6 926

Nota 21

Kredyty długoterminowe

Rodzaj zobowiązania	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			31.12.2007	31.12.2006
Kredyt Bankowy BANK ŚLAŃSKI 6 400 tys. zł	50% x 1,16 stopy redyskonta	31.07.2010r.	1 792	2 816
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. 6 000 tys. zł	Wibor 1M + 0,50%	20.06.2010r.	-	-
Kredyt Bankowy w PKO BP S.A.	Wibor 1M + 2%	20.01.2012r.	482	632
Kredyt Bankowy w Raiffeisen Bank S.A. um. CRD/25144/07	5,95 %	30.06.2010	1 200	-
Kredyt Bankowy w Podlasko-Mazurskim Banku Spółdzielczym um. IN/57B/6B/2006	7,35 %	31.12.2010r.	124	-
Kredyt inwestycyjny w Priorbanku 335-90016/05	Libor+8 %	16.03.2010r.	348	747
Kredyt bankowy - 27-4170021507 - Komerční banky a.s.	5,25%	20.12.2010 r.	446	-
Kredyt bankowy - 27-4172121587 - Komerční banky a.s.	5,09%	20.04.2010 r.	162	-
Kredyt bankowy - 5109512205 - ČMZRB a.s.	1%	10.05.2013 r.	539	-
Kredyt bankowy - 27-4176211547 - Komerční banky a.s.	3,90%	20.12.2013 r.	1 926	-
Kredyt bankowy - 27-4167081517 - Komerční banky a.s.	6M PRIBOR + 1,85%	20.07.2009 r.	48	-
Kredyt bankowy - 8232281557 - Komerční banky a.s.	8,15%	20.07.2009 r.	253	-
Kredyt bankowy - 8233151527 - Komerční banky a.s.	6,15%	20.12.2009 r.	372	-
Kredyt bankowy - 27-4173021537 - Komerční banky a.s.	3M PRIBOR + 1,9%	20.04.2010 r.	81	-
Razem			7 773	4 195

Nota 22

Kredyty krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązania	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			31.12.2007	31.12.2006
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. 2 000 tys. zł	Wibor 1 M + 0,65%	21.06.2007r.	-	22
Kredyt Bankowy BANK ŚLAŃSKI 6 400 tys. zł	50% x 1,16 stopy redyskonta	31.07.2010r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			1 024	1 032
Kredyt Bankowy PKO BP S.A. 5 000 tys. zł	Wibor 1 M + 1%	31.05.2007r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	2 210
Kredyt Bankowy PKO BP S.A. 40 000 tys. zł	Wibor 1 M + 0,45%	24.07.2008 r.	36 358	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	-
Kredyt Bankowy PKO BP S.A.	Wibor 1M+2%	31.12.2008	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			150	167
Kredyt Bankowy w Banku Raiffiesen um. CRD/25143/07	5,95 %	30.06.2008 r.	5 474	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	-
Kredyt Bankowy w Banku Raiffiesen um. CRD/25144/07	5,95 %	30.06.2010 r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			800	-
Kredyt Bankowy w Podlasko-Mazurskim Banku Spółdzielczym um. IN/57B/6B/2006	7,35 %	31.12.2010	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			60	-
Kredyt w Priorbanku nr 335-90001/06	11%	06.07.2007	-	230
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	-
Kredyt w Priorbanku w rach.bieżącym nr um. 335/90009/06	11%	10.02.2007	-	268
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	-
Kredyt w Priorbanku nr um. 335-90029/06	10,5%	17.02.2007	-	318
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	-
Kredyt w Priorbanku nr um. 335-90033/06	10,5%	19.02.2007	-	326
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	-
Kredyt w Priorbanku nr um. 335-90042/06	10,5%	25.02.2007	-	372
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	-
Kredyt w Priorbanku w rach. Bieżącym nr um. 335-90041/06	11%	30.03.2007	-	1 644
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	-
Kredyt w Priorbanku nr um. 335-90016/05	Libor + 8%	16.12.2008	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			293	337
Kredyt w Priorbanku w rach. Bieżącym nr um. 17-03-07	Libor + 8%	21.09.2008	2 509	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	-
Kredyt w Komerční banky a.s. - revolving č.27-6155621597	1M PRIBOR + 0,9% p.a.	20.02.2008 r.	5 392	-
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.27-4170021507	5,25%	20.12.2010 r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			223	-
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.27-4172121587	5,09%	20.04.2010 r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			113	-
Kredyt w ČMZRB a.s.č. 5109512205	1%	15.05.2013 r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			-	-
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.27-4176211547	3,9%	20.12.2013 r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			385	-
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.27-4167081517	6M PRIBOR + 1,85%	20.07.2009 r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			83	-
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.8232281557	8,15%	20.07.2009 r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			453	-
Kredyt w Komerční banky a.s. -č. 8233151527	6,15%	20.12.2009 r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			372	-
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.27-4167081517	3M PRIBOR + 1,5%	20.06.2008 r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			94	-
Kredyt w Komerční banky a.s. -č.27-4173021537	3M PRIBOR + 1,9%	20.04.2010 r.	-	-
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			65	-
Krótkoterminowa pomoc finansowa - Factoring ČS a.s.	PRIBOR 1M	31.03.2008	5 784	-
			-	-
Finansowanie należności - Factoring KB a.s.	PRIBOR 3M	28.02.2008	46	-
			-	-
Kredyt Komerční banky a.s. Náchod 1M RIBOR+1,5%	PRIBOR 1M	20.06.2008	214	-
			-	-
Finansowanie należności - Factoring Slovenskej sporiteľne	BRIBOR 1M	06.03.2008	52	-
			-	-
Razem kredyty krótkoterminowe			55 829	3 180
Razem krótkoterminowa część kredytów długoterminowych			4 115	3 746

Zabezpieczenia wynikające z umowy w rachunku bieżącym nr 270-1/15/RB/2004 (PKO BP S.A.) na dzień 31.12.2007r.

1. Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych Mispol S.A. w kwocie 1 000 tys. zł.
2. Umowa przelewu wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia zapasów wyrobów gotowych w kwocie 1 000 tys. zł na rzecz PKO BP S.A.
3. Hipoteka kaucyjna do kwoty 5 846 tys. zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położonej w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17 (KW nr SU1S/00047036/5).
4. Umowa o przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17 na rzecz PKO BP S.A.
5. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Mispol S.A. prowadzonego przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Oddział w Białymstoku.
6. Weksel własny in blanco do kwoty 2 000 tys. zł poręczony przez Mispol-Dystrybucję.
7. Weksel własny in blanco na kwotę 4 000 tys. zł.

Zgodnie z aneksem nr 6 z dnia 20 czerwca 2007r. do umowy nr 270-1/15/RB/2004 z dnia 04 czerwca 2004 r. z późniejszymi zmianami dla kredytu w rachunku bieżącym został zmieniony okres wykorzystania i spłaty kredytu z 21.06.2007 r. na 20.06.2010r., zmianie uległa również kwota limitu z 2 000 tys. zł na 6 000 tys. zł.

Zabezpieczenia wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny nr 44/2002 (BS) na dzień 31.12.2007 r.

1. Hipoteka kaucyjna do kwoty 5 854 tys. zł na nieruchomości o pow. 5 ha położonej w Suwałkach dla której w Sądzie Rejonowym w Suwałkach prowadzona jest KW nr 47036.
2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości o pow. 5 ha położonej w Suwałkach.
3. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji na wartość 2 373 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
4. Cesja praw z wystawionych przez TUIR WARTA S.A. polis ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych w czasie realizacji inwestycji, ubezpieczeniowej gwarancji właściwego usunięcia wad nr BI/78/36/GG/2002.
5. Weksel in blanco.
6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Zabezpieczenia wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego nr 202-129/3/II/7/2005 (PKO BP S.A.) na dzień 31.12.2007r.

1. Hipoteka 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 wystawiony przez PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. poręczony przez Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17.
4. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w BGK Oddział w Białymstoku, Bank Handlowy S.A., BRE Bank S.A.

Zabezpieczenia wynikające z umowy kredytowej nr IN/57B/6B/2006 (Podlasko Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie) na dzień 31.12.2007r.

1. Zastaw rejestrowy na urządzeniu - autoklaw na kwotę 352 tys. zł.

Zabezpieczenia wynikające z umowy kredytowej nr CRD/25144/07 (Raiffeisen Bank Polska S.A.) na dzień 31.12.2007r.

1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi i innymi rachunkami.
2. Gwarancja korporacyjna w kwocie 2 000 tys. zł wystawiona przez Mispol S.A.
3. Gwarancja korporacyjna w kwocie 2 000 tys. zł wystawiona przez Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe "Mispol - Dystrybucja" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zabezpieczenia wynikające z umowy kredytowej nr 335-90016/05 (Priorbank) na dzień 31.12.2007 r.

1. Zastaw na maszynach i urządzeniach na kwotę 370 tys. USD.

Zabezpieczenia wynikające z umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej nr 202-127/1/II/69/2007 (PKO BP S.A.) na dzień 31.12.2007r.

1. Hipoteka kaucyjna do kwoty 49.600 tys. zł. na nieruchomości zabudowanej Spółki Agrovita Sp. z o.o. położonej w Białymstoku przy ul. Octowej 1, dla której prowadzona jest KW B11B/00032129/1 w Sądzie Rejonowym w Białymstoku.
2. Hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł. na nieruchomości zabudowanej PPH Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o. położonej w Białymstoku przy ul. Cisowej 3, dla której prowadzona jest KW 39092 w Sądzie Rejonowym w Białymstoku.
3. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych Spółki Agrovita Spółka z o.o. z siedzibą w Białymstoku przy ul. Octowej 1 w kwocie 2.707 tys. zł.
4. Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych w kwocie 2.000 tys. zł. stanowiących własność Spółki Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17.
5. Zastaw rejestrowy na zapasach towarów w kwocie 2.000 tys. zł. stanowiących własność PPH Mispol-Dystrybucja Spółka z o.o. z siedzibą w Białymstoku przy ul. Cisowej 3.
6. Zastaw rejestrowy na nabytych udziałach spółek KSK Bono Spółka z o.o. z siedzibą w Hermanicach, 552 12 Hermanice nad Łabą Czechy, BONO Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, 61-334 Poznań, ul. Cmielowska 9., BONO Servis z siedzibą w Hermanicach, Hermanice nad Łabą Czechy.
7. Poręczenie cywilne PPH Mispol-Dystrybucja Spółka z o.o. w Białymstoku, ul. Cisowa 3.
8. Poręczenie cywilne firmy Grodex Spółka z o.o. z siedzibą w Białymstoku przy ul. Cisowej 3.
9. Weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy - Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafrówkiej 17.
10. Przelew praw z umów ubezpieczenia przedmiotów zastawu, o których mowa w pkt. 3-5.
11. Przelew wierzytelności na rzecz PKO BP S.A. praw z umów ubezpieczenia nieruchomości o których mowa w pkt. 1 i 2.

Zabezpieczenia wynikające z umowy kredytowej nr CRD/25143/07 (Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna) na dzień 31.12.2007 r.

1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków.
2. Gwarancja korporacyjna w kwocie 5 800 tys. zł wystawiona przez Mispol Spółka Akcyjna.
3. Gwarancja korporacyjna w kwocie 5 800 tys. zł wystawiona przez Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe "Mispol - Dystrybucja" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zabezpieczenia wynikające z umowy kredytowej z dn.22.03.2007 r (Priorbank) na dzień 31.12.2007 r.

1. Zastaw na zapasach wyrobów gotowych, materiałów i surowców na kwotę 187 tys. USD.
2. Hipoteka na budynkach Spółki Quinfood na kwotę 1 037 tys. USD.

Zabezpieczenia wynikające z umów kredytowych w Komerční banku na dzień 31.12.2007r.

1. Cesja przelewu należności spółki KSK BONO w wysokości 40 000 tys. CZK (5 392 tys. zł) .
2. Zastaw rejestrowy na majątku ruchomym Spółki KSK BONO - maszyna do produkcji ekstruzji WENGER - 159 tys. zł.
3. Weksel in blanco na kwotę 1 770 tys. CZK (239 tys. zł).
4. Hipoteka na nieruchomościach Spółki KSK BONO na kwotę 11 795 tys. zł.

Zabezpieczenia wynikające z umów kredytowych w ČMZRB a.s. na dzień 31.12.2007r.

1. Weksel własny in blanco na kwotę 4 000 tys. CZK (539 tys. zł).
2. Hipoteka na nieruchomościach spółki KSK Bono na kwotę 4 000 tys. CZK (539 tys. zł).

Zabezpieczenie wynikające z umowy faktoringu (Factoring Slovenskej sporiteľne) na dzień 31.12.2007r.

1. Zastaw rejestrowy na zapasach spółki KSK BONO w wysokości 12 500 tys. CZK (1 685 tys. zł).

Nota 23

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

	31.12.2007		31.12.2006	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 896	1 727	724	651
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 893	1 797	943	884
w okresie powyżej 5 lat				
Razem	3 789	3 524	1 667	1 535
- w tym krótkoterminowe	1 896	1 727	724	651
- w tym długoterminowe	1 893	1 797	943	884

Od 2003 Grupa użytkuje środki trwale na podstawie umów leasingu finansowego. Podmiotem umów leasingu są głównie środki transportu. Na dzień 31.12.2007 Grupa użytkuje 58 samochodów o wartości 3 007 tys.zł. (2006r.: 55 samochodów o wartości 1 706 tys.zł.). Ponadto rzeczowe aktywa trwałe obejmują również maszyny i urządzenia o wartości 902 tys.zł. (2006r. : 1 384 tys.zł.) użytkowane przez Grupę na podstawie umów leasingu finansowego. Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte na 36 lub 60 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 upoważnienia do obciążenia rachunku bankowego.

Nota 24

Minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego

	31.12.2007	31.12.2006
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:		
- dzierżawa zamykarki DVV 100 E		12
- dzierżawa napelniarko-zamykarki Dosomat 2.3		5
- dzierżawa kultra	28	
- dzierżawa mieszalnik	12	
- dzierżawa maszyny do farszu FV 175/100	2	
- najem pomieszczeń biurowych	27	35
- najem pomieszczeń magazynowych	393	167
- dzierżawa pomieszczeń	2	
- dzierżawa ziemi	37	28
- dzierżawa 11 składów przez Bono Servis	15	
- dzierżawa gruntu pod ustawienie tablicy reklamowej od A.Babińskiego		1
- zamykarka SLW-560, elewator ME - 1, tester MFB-93	14	
- zamykarka LW-60, hopper 6 R17	7	
- zamykarka LW-60 VA , hopper 6 R17	10	
- zamykarka LW-60, hopper 6 R17	7	
Środki trwale pozabilansowe	554	248

Podane kwoty dotyczą poniesionych kosztów w okresach sprawozdawczych. W prezentowanym okresie Grupa jako leasingobiorca operacyjny była stroną 13 umów dotyczących dzierżawy maszyn, pomieszczeń biurowych, magazynowych, gruntów i samochodów. Umowy leasingowe oparte były głównie na zasadach umów na czas nieokreślony.

Dzierżawa maszyn obciążająca koszty na 31.12.2007r. i 31.12.2006r. wynosiła odpowiednio : 79 tys.zł i 17 tys. zł.

Umowy zawarte na czas określony dotyczą głównie: najmu powierzchni magazynowej od 01.02.2003r. do 28.02.2007r.; najem magazynu do 31.08.2008r.; najem magazynu do 30.09.2008r.; najem biura do 31.07.2007r.; najem biura do 31.12.2007r.; najem biura od 01.03.2007r. do 28.01.2008r.; najem magazynu od 20.03.2007 do 28.01.2008r.; dzierżawa ziemi do 30.09.2032r.

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów zawartych na czas nieokreślony wynoszą około 10 tys.zł. miesięcznie

Przyszłe minimalne opłaty wynikające z umów leasingu operacyjnego zawartych na czas określony	31.12.2007	31.12.2006
do 1 roku	118	369
od 1 roku do 5 lat	148	428
powyżej 5 lat	734	573
Razem w tym:	1 000	1 370
- krótkoterminowe	118	369
- długoterminowe	882	1 001

Nota 25 Zobowiązania.

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:	36 969	10 451
- część krótkoterminowa	36 969	10 451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:	0	0
- część krótkoterminowa	0	
Pozostałe zobowiązania:	3 996	1 046
- część długoterminowa	72	
- część krótkoterminowa	3 924	1 046
RAZEM:	40 965	11 497

Nota 26 Zobowiązania (struktura walutowa)

	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	21 142	9 766
b) w walucie białoruskiej	534	458
c) w walucie rosyjskiej	181	20
d) w walucie czeskiej	15 726	0
e) w walutach obcych	3 382	1 253
e1. Jednostka/waluta USD	2	3
zł	4	10
e2. Jednostka/waluta EUR	926	325
zł	3 316	1 243
e4. Jednostka/Waluta SKK	166	
zł	18	
e5. Jednostka/waluta HUF	3 116	
zł	44	
RAZEM	40 965	11 497

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. W spółce zależnej, tj. KSK Bono, występują pozostałe zobowiązania długoterminowe na kwotę 72 tys. zł i dotyczą zakupu magazynu w Brod nad Łabą.

Pozostałe zobowiązania na dzień 31.12.2007r. obejmują głównie: zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń 1 748 tys. zł. (2006r. - 587 tys.zł), wynagrodzeń 1960 tys.zł. (2006r. - 357 tys.zł.) oraz inne.

Nota 27 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15	255
Razem	15	255

Nota 28 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 lub gwarancji ubezpieczeniowych.

Nota 29

Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2007	31.12.2006
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	1 305	452
część długoterminowa	107	175
część krótkoterminowa	1 198	277

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie: odsetki leasingowe: 31.12.2007r. - 173 tys. zł (2006r.: 174 tys. zł), wydatki związane z przyszłą emisją akcji 732 tys.zł. (2006r.: 38 tys.zł), usługi marketingowe 31.12.2007r. - 123 tys. zł, koszty ubezpieczeń: 31.12.2007r. - 70 tys. zł (2006r.: 28 tys.zł), koszty wdrożeń nowych produktów 31.12.2007r. - 55 tys.zł (2006r.: 43 tys. zł), certyfikaty 31.12.2007r. - 45 tys. (2006r.: 72 tys. zł.) zł., VAT dotyczący leasingu do odliczenia w przyszłym okresie 31.12.2007r. - 23 tys. zł. (2006r.: 76 tys. zł)

	31.12.2007	31.12.2006
Rozliczenia międzyokresowe - bierne	310	0
część długoterminowa	234	0
część krótkoterminowa	76	0

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują otrzymane przez jednostkę zależną dotacje z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa na pokrycie kosztów realizacji projektów.

Nota 30 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	31.12.2007	31.12.2006
Przychody ze sprzedaży wyrobów	167 435	93 570
Przychody ze sprzedaży usług	1 372	1 033
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 620	6 002
RAZEM	176 427	100 605

Nota 31 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura geograficzna

	31.12.2007	31.12.2006
Kraj	135 565	86 171
- Polska	122 801	82 150
- Białoruś	4 009	4 021
- Czechy	8 755	-
Export	40 862	14 434
- Kraje Unii Europejskiej	30 789	6 216
- Wspólnota Państw Niepodległych	7 920	6 679
- Pozostałe	2 153	1 539
RAZEM	176 427	100 605

Grupa, dokonując podziału na rynki zbytu, wyodrębnia rynek zagraniczny i trzy rynki krajowe: Polska dla Emitenta i spółek bezpośrednio od niego zależnych (Mispol - Dystrybucja, Grodex i Agrovita), Białoruś - dla spółek zarejestrowanych na terenie Białorusi oraz Czechy dla Grupy Spółek KSK BONO.

Firma Grodfood z siedzibą w Moskwie (spółka zależna od Grodex) pełni rolę przedstawiciela handlowego i organizuje na terenie Rosji dystrybucję wyrobów wytworzonych przez Quinfood na Białorusi. Rynek rosyjski jest więc traktowany jako zagraniczny.

Bono Polska organizuje na terenie Polski dystrybucję wyrobów Grupy Spółek KSK Bono wytworzonych w Czechach i w związku z tym sprzedaje tej spółki jako pośrednika traktowaną jest jako sprzedaż eksportowa.

Nota 32 Pozostałe przychody

	31.12.2007	31.12.2006
Dotacje państwowe	62	
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	273	200
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	87	7
Zasądzone od dłużnika koszty sądowe	184	0
Odszkodowania i reklamacje	192	209
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktywów niefinansowych	10	
Rozwiązanie rezerw na decyzje pokontrolne i inne	488	
Umorzenie zobowiązania	4 848	
Różnice inwentaryzacyjne	73	9
Pozostałe	169	46
RAZEM	6 386	471

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. Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

Nota 33 Przychody finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	606	655
- bankowe	141	301
- od pożyczek	12	2
- od budżetu	37	
- handlowe	416	352
Zyski z tytułu różnic kursowych	252	74
Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	3 402	
Zyski z tytułu aktualizacji inwestycji		2
Rozwiązane rezerwy	73	
Pozostałe	2	1
RAZEM	4 335	732

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, lokat bankowych, rozwiązanych rezerw, wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń, zyski z tytułu różnic kursowych oraz zyski ze sprzedaży aktywów finansowych.

Nota 34 Segmentacja geograficzna

Grupa działa w trzech segmentach geograficznych. Począwszy od roku 2007 segmenty geograficzne prezentowane są w oparciu o kryterium lokalizacji rynków i klientów jednostek gospodarczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Dane porównawcze za rok 2006 zostały dostosowane do przyjętego kryterium w 2007 roku.

Pierwszy segment, 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 Niepodległych Państw. Trzeci segment stanowi uzupełnienie całkowitej sprzedaży Grupy.

31.12.2007

Wyszczególnienie	Segment I (sprzedaż do Polski i innych krajów Unii Europejskiej w okresie 01.01-31.12.2007r)	Segment II (sprzedaż na rynek wschodni w okresie 01.01-31.12.2007r)	Segment III (sprzedaż pozostała 01.01-31.12.2007r)	Wylączenia między segmentami	Wartość skonsolidowana razem
Przychody	238 470	19 769	1 420	-83 232	176 427
Sprzedaż na zewnątrz	162 672	12 335	1 420		176 427
Sprzedaż między segmentami	75 798	7 434		-83 232	0
Koszty operacyjne	217 434	17 980	1 426	-83 232	153 608
Wynik operacyjny segmentu	21 036	1 789	-6	0	22 819
Nieprzypisane koszty całej Grupy					14 136
Pozostałe przychody					6 386
Pozostałe koszty					2 530
Przychody finansowe					4 335
Koszty finansowe					5 665
Zysk przed opodatkowaniem					11 209
Podatek dochodowy					2 045
Zysk netto					9 164

Wyszczególnienie	Segment I (sprzedaż do Polski i innych krajów Unii Europejskiej w okresie 01.01-31.12.2007r)	Segment II (sprzedaż na rynek wschodni w okresie 01.01-31.12.2007r)	Segment III (sprzedaż pozostała 01.01-31.12.2007r)	Wylączenia między segmentami	Wartość skonsolidowana razem
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	223 029	23 820	91	-80 528	166 412
Nieprzypisane aktywa segmentu					42 341
Aktywa ogółem					208 753
Zobowiązania segmentu	135 094	14 890	32	-63 444	86 572
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					29 967
Zobowiązania ogółem					116 539
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Wydatki inwestycyjne	1 969	899		-85	2 783
Nieprzypisane wydatki inwestycyjne					7 695
Amortyzacja środków trwałych	2 134	596			2 730
Nieprzypisana amortyzacja środków trwałych					1 632
Amortyzacja wartości niematerialnych	151	4			155
Nieprzypisana amortyzacja wartości niematerialnych					192
Inne koszty niepieniężne (rezerwy)	278				278
Nieprzypisane inne koszty niepieniężne (rezerwy)					555

31.12.2006

Wyszczególnienie	Segment I (sprzedaż do Polski i innych krajów Unii Europejskiej w okresie 01.01-31.12.2006r)	Segment II (sprzedaż na rynek wschodni w okresie 01.01-31.12.2006r)	Segment III (sprzedaż pozostała 01.01-31.12.2006r)	Wylączenia między segmentami	Wartość skonsolidowana razem
Przychody	144 745	17 986	1 542	-63 668	100 605
Sprzedaż na zewnątrz	88 419	10 644	1 542		100 605
Sprzedaż między segmentami	56 326	7 342		-63 668	0
Koszty operacyjne	127 795	16 051	1 543	-63 668	81 721
Wynik operacyjny segmentu	16 950	1 935	-1	0	18 884
Nieprzypisane koszty całej Grupy					7 109
Pozostałe przychody					471
Pozostałe koszty					868
Przychody finansowe					732
Koszty finansowe					2 865
Zysk przed opodatkowaniem					9 245
Podatek dochodowy					1 096
Zysk netto					8 149

Wyszczególnienie	Segment I (sprzedaż do Polski i innych krajów Unii Europejskiej w okresie 01.01-31.12.2006r)	Segment II (sprzedaż na rynek wschodni w okresie 01.01-31.12.2006r)	Segment III (sprzedaż pozostała 01.01-31.12.2006r)	Wylączenia między segmentami	Wartość skonsolidowana razem
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	104 729	26 351	38	-49 562	81 556
Nieprzypisane aktywa segmentu					15 250
Aktywa ogółem					96 806
Zobowiązania segmentu	37 190	15 650		-42 609	10 231
Nieprzypisane zobowiązania segmentu					14 737
Zobowiązania ogółem					24 968
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Wydatki inwestycyjne	747	838		-65	1 520
Nieprzypisane wydatki inwestycyjne					3 609
Amortyzacja środków trwałych	1 088	477		31	1 596
Nieprzypisana amortyzacja środków trwałych					914
Amortyzacja wartości niematerialnych	6				6
Nieprzypisana amortyzacja wartości niematerialnych					22
Inne koszty niepieniężne (rezerwy)	29				29
Nieprzypisane inne koszty niepieniężne (rezerwy)					217

Grupa działa w pięciu segmentach branżowych. Pierwszy segment obejmuje konserwy i pasztety, drugi segment stanowią dania gotowe, nowoczesne i tradycyjne, trzeci - przetwory owocowo-warzywne (w tym sosy), czwarty - petfood. Piąty segment stanowi uzupełnienie całkowitej sprzedaży Grupy.

31.12.2007

Wyszczególnienie	Segment I (konserwy, pasztety w okresie 01.01- 31.12.2007r)	Segment II (dania gotowe, nowoczesne i tradycyjne w okresie 01.01- 31.12.2007r)	Segment III (przetwory owocowo- warzywne, w tym sosy w okresie 01.01-31.12.2007r)	Segment IV (petfood w okresie 01.01- 31.12.2007r)	Segment V (pozostałe w okresie 01.01- 31.12.2007r)	Wyłączenia między segmentami	Wartość skonsolidowana razem
Przychody	167 496	25 647	10 084	39 208	17 224	-83 232	176 427
Sprzedaż na zewnątrz	101 938	24 893	10 084	29 026	10 486		176 427
Sprzedaż między segmentami	65 558	754		10 182	6 738	-83 232	0
Koszty operacyjne	152 051	21 383	10 056	38 306	15 044	-83 232	153 608
Wynik operacyjny segmentu	15 445	4 264	28	902	2 180	0	22 819
Nieprzypisane koszty całej Grupy							14 136
Pozostałe przychody							6 386
Pozostałe koszty							2 530
Przychody finansowe							4 335
Koszty finansowe							5 665
Zysk przed opodatkowaniem							11 209
Podatek dochodowy							2 045
Zysk netto							9 164

Wyszczególnienie	Segment I (konserwy, pasztety w okresie 01.01- 31.12.2007r)	Segment II (dania gotowe, nowoczesne i tradycyjne w okresie 01.01- 31.12.2007r)	Segment III (przetwory owocowo- warzywne, w tym sosy w okresie 01.01-31.12.2007r)	Segment IV (petfood w okresie 01.01- 31.12.2007r)	Segment V (pozostałe w okresie 01.01- 31.12.2007r)	Wyłączenia między segmentami	Wartość skonsolidowana razem
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	170 708	5 505	3 384	54 166	19 259	-80 528	172 494
Nieprzypisane aktywa segmentu							36 259
Aktywa ogółem							208 753
Zobowiązania segmentu	80 699	2 782	1 915	44 638	13 857	-63 444	80 447
Nieprzypisane zobowiązania segmentu							36 092
Zobowiązania ogółem							116 539
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Wydatki inwestycyjne	1 215	217	1	657	6	-85	2 011
Nieprzypisane wydatki inwestycyjne							8 467
Amortyzacja środków trwałych	1 632	90	135	689	28		2 574
Nieprzypisana amortyzacja środków trwałych							1 788
Amortyzacja wartości niematerialnych	3	0		148	4		155
Nieprzypisana amortyzacja wartości niematerialnych							192
Inne koszty niepieniężne (rezerwy)	29	35		214			278
Nieprzypisane inne koszty niepieniężne							555

31.12.2006

Wyszczególnienie	Segment I (konserwy, paszety w okresie 01.01- 31.12.2006r)	Segment II (dania gotowe, nowoczesne i tradycyjne w okresie 01.01- 31.12.2006r)	Segment III (przetwory owocowo- warzywne, w tym sosy w okresie 01.01-31.12.2006r)	Segment IV (petfood w okresie 01.01- 31.12.2006r)	Segment V (pozostałe w okresie 01.01- 31.12.2006r)	Wyłączenia między segmentami	Wartość skonsolidowana razem
Przychody	142 036	6 206	551	174	15 306	-63 668	100 605
Sprzedaż na zewnątrz	87 072	6 206	551	174	6 602		100 605
Sprzedaż między segmentami	54 964				8 704	-63 668	0
Koszty operacyjne	127 034	4 847	509	147	12 852	-63 668	81 721
Wynik operacyjny segmentu	15 002	1 359	42	27	2 454	0	18 884
Nieprzypisane koszty całej Grupy							7 109
Pozostałe przychody							471
Pozostałe koszty							868
Przychody finansowe							732
Koszty finansowe							2 865
Zysk przed opodatkowaniem							9 245
Podatek dochodowy							1 096
Zysk netto							8 149

Wyszczególnienie	Segment I (konserwy, paszety w okresie 01.01- 31.12.2006r)	Segment II (dania gotowe, nowoczesne i tradycyjne w okresie 01.01- 31.12.2006r)	Segment III (przetwory owocowo- warzywne, w tym sosy w okresie 01.01-31.12.2006r)	Segment IV (petfood w okresie 01.01- 31.12.2006r)	Segment V (pozostałe w okresie 01.01- 31.12.2006r)	Wyłączenia między segmentami	Wartość skonsolidowana razem
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	112 672	1 833	293	77	17 378	-49 563	82 690
Nieprzypisane aktywa segmentu							14 116
Aktywa ogółem							96 806
Zobowiązania segmentu	25 707		104		10 519	-20 288	16 042
Nieprzypisane zobowiązania segmentu							8 926
Zobowiązania ogółem							24 968
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Wydatki inwestycyjne	1 566		19		5	-65	1 525
Nieprzypisane wydatki inwestycyjne							3 604
Amortyzacja środków trwałych	1 549		9		12	31	1 601
Nieprzypisana amortyzacja środków trwałych							909
Amortyzacja wartości niematerialnych	6				2		8
Nieprzypisana amortyzacja wartości niematerialnych							20
Inne koszty niepieniężne (rezerwy)	29						29
Nieprzypisane inne koszty niepieniężne							217

Nota 36

Koszty rodzajowe

	31.12.2007	31.12.2006
Amortyzacja środków trwałych	4 362	2 510
Amortyzacja wartości niematerialnych	347	28
Koszty świadczeń pracowniczych	20 826	8 746
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	103 224	57 142
Koszty usług obcych	30 852	16 934
Koszty podatków i opłat	2 031	1 635
Pozostałe koszty	2 487	193
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	164 129	87 188
Koszty sprzedaży	30 687	16 185
Koszty ogólnego zarządu	14 136	7 109
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	122 921	65 536
RAZEM	167 744	88 830

Nota 37

Koszty świadczeń pracowniczych

	31.12.2007	31.12.2006
Koszty wynagrodzeń	20 826	8 746
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:		
- koszty wynagrodzeń	16 190	6 856
- koszty ubezpieczeń społecznych	3 664	1 526
- pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	972	364

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 i Fundusz Pracy.

Nie wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFSS). 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 31.12.2007r. wynosi 87 tys. zł (2006 r : 33 tys. zł). Odpis obciążający koszty działalności Grupy na 31.12.200r.7 wynosi 371 tys. zł (2006 r: 153 tys. zł).

Nota 38

Pozostałe koszty

	31.12.2007	31.12.2006
Niewykorzystane moce produkcyjne	878	
Rezerwa na decyzje pokontrolne i inne	558	
Likwidacja materiałów, zapasów, surowców, towarów	339	166
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności i aktywów niefinansowych	230	393
Różnice inwentaryzacyjne	143	18
Koszty z tytułu szkód samochodowych	134	89
Reklamacje, odszkodowania, kary, koszty sądowe	99	110
Darowizny	51	40
Nieplanowane odpisy amortyzacyjne	39	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	32	23
Strata na likwidacji i sprzedaży środków trwałych	11	
Pozostałe	16	29
RAZEM	2 530	868

Do pozostałych kosztów Grupa Mispol zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością podstawową. Kategoria ta obejmuje koszty likwidacji materiałów, surowców, towarów oraz różnice inwentaryzacyjne dotyczące zapasów, zapłacone odszkodowania, niewykorzystane moce produkcyjne, rezerwy na decyzje pokontrolne i inne.

Kategoria ta obejmuje także odpisy z tytułu utraty wartości należności, zapasów i aktywów niefinansowych oraz darowizny w formie rzeczowej jak i pieniężnej, w tym dla jednostek pożytku publicznego.

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

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

Nota 39

Koszty finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 858	1 003
- kredytów bankowych	1 858	928
- obligacji	0	75
Odsetki dla kontrahentów, w tym:	232	101
- handlowe i leasingowe	145	101
- budżetowe	87	
Straty z tytułu różnic kursowych	2 553	1 647
Wycena wbudowanych instrumentów finansowych	61	89
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	753	9
Pozostałe	208	16
RAZEM	5 665	2 865

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

Koszty odsetek dotyczące kredytów bankowych na dzień 31.12.2007r. wyniosły dla poszczególnych banków odpowiednio: BGŻ S.A. 13 tys. zł., Bank Śląski 88 tys. zł., PKO BP S.A. 785 tys. zł, Raiffeisenbank 206 tys. zł, Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy 63 tys. zł, BELPROMSTROIBANK 440 tys. zł, Komerční banka a.s. 159 tys. zł, Českomoravská rozvojová a záruční banka a.s. 3 tys. zł, Factoring České spořitelny a.s. 100 tys. zł oraz Factoring Komerční banky a.s. 1 tys. zł. Koszty odsetek w roku 2006 wyniosły: BGŻ S.A. 76 tys. zł., Bank Śląski 114 tys. zł., PKO BP S.A. 264 tys. zł., PKO S.A. 10 tys. zł, BELPROMSTROIBANK 463 tys. zł.

Pozostałe koszty finansowe na dzień 31.12.2007r. obejmują głównie prowizje bankowe (124 tys. zł) i koszty poręczeń (84 tys. zł).

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

Nota 40

Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	31.12.2007	31.12.2006
Bieżący podatek dochodowy	2 093	1 036
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 093	1 036
Odroczony podatek dochodowy	-48	60
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	-48	60
- wycena walutowych instrumentów pochodnych		
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	0	1 096
- przypisane działalności kontynuowanej	2 045	1 096

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 wolny 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.

Dochody Spółek prowadzących działalność na terenie Czech opodatkowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa czeskiego. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło obciążenie z tytułu podatku dochodowego.

Nota 41

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

	31.12.2007	31.12.2006
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 209	9 245
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	11 209	9 245
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	2 130	1 757
Korekty konsolidacyjne	-27	185
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów :		
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	-1 690	-1 639
Koszty bilansowe nie zaliczane do kosztów podatkowych	6 451	3 127
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-2 331	-1 686
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	832	221
Dochód wolny z tytułu prowadzenia działalności w SSE	-5 674	-6 727
Odliczenia od dochodu	-10	
Odliczenie straty	73	-345
Strata spółek białoruskich	121	3 072
Strata podatkowa spółki zależnej	2 064	
Wynik podatkowy	11 018	5 453
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 093	1 036

Nota 42

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

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 651	232	98	-61
Różnice przejściowe:				
- odsetki naliczone do dnia bilansowego	264	53	122	18
- różnice między opłatami leasingowymi a amortyzacją	183	166	-9	
- wycena walutowych instrumentów pochodnych	1	12	-11	-17
- różnice kursowe	14	1	41	-14
- odsetki zapłacone w roku poprzednim				-48
- wycena majątku do wartości godziwej	1 189		-45	
-				
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 651	232	98	-61
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	534	224	-146	121
- odsetki od pożyczki opłacone z góry		53		97
- odsetki od pożyczki nieopłacone do dnia bilansowego	258	10	-91	
- koszty usług obcych	23	0	-2	-8
- różnice kursowe	1	74	73	-18
- urlopy, ZUS, wynagrodzenia i odprawy emerytalne	204	42	-60	-7
- wycena aktuarialna rezerw na odprawy emerytalne i rentowe	10	1	-52	-1
- aktywa białoruskie		7		-7
- rozwiązanie rezerwy z tytułu amortyzacji			-21	
- strata podatkowa możliwa do odliczenia	38	37	7	65
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	534	224	-146	121
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-48	60

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z nabyciem w ramach połączeń jednostek gospodarczych w roku 2007 wynosi 1 096 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z nabyciem w ramach połączeń jednostek gospodarczych w 2007 roku wynoszą 60 tys. zł.

Nota 43

Dywidendy

Spółka Mispol nie zadeklarowała i nie wypłaciła 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 2006 jak również nie zakłada przedkładania tego rodzaju rekomendacji w odniesieniu do zysku za rok 2007. Docelowo Zarząd planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podział zysku umożliwiający wypłatę dywidendy, której wysokość uzależniona będzie od potrzeb kapitałowych i oczekiwań akcjonariuszy.

Nota 44 Jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	31.12.2007	31.12.2006
P.P.H. Mispol-Dystrybucja Sp. z o.o.	Białystok	98,66	98,66
Grodex Sp. z o.o.	Białystok	99,96	99,96
Quinfood Sp. z o.o.	Grodno	99,75	99,00
Grodfood Sp. z o.o.	Grodno	99,00	99,75
Firma Grodfood Sp. z o.o.	Moskwa	100,00	100,00
Agrovita S.A.	Białystok	100,00	-
Grupa KSK Bono	Hermanice, Czechy	100,00	-
BONO Servis	Hermanice, Czechy	100,00	-
BONO Polska	Poznań	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 45 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Jednostka dominująca	752	430	64 959	54 967
Jednostki zależne	85 703	63 251	21 463	8 714
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)	43	64	0	0

Nota 46 Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Jednostka dominująca	0	0	44 388	30 913
Jednostki zależne	61 463	42 609	17 077	11 696
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki (dominującej)	35	21	0	0

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi obejmują transakcje z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów, środków trwałych oraz przychodów finansowych (odsetki od udzielonych pożyczek oraz usługi poręczenia)

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 47 Wysokość wynagrodzeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2007 r.

W 2007 roku członkowie Kadry Kierowniczej Spółki otrzymali wynagrodzenie w łącznej kwocie 1 268 tys.zł. (2006 rok: 571 tys.) zł brutto z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki. Od podmiotów zależnych Pan Marek Piątkowski otrzymał kwotę 98 tys. zł, Pan Piotr Domaszewski 72 tys. zł a Pani Beata Waboł 72 tys. zł. Członkowie Zarządu nie otrzymali od Emitenta ani jego podmiotów zależnych żadnych świadczeń w naturze.

Wartość wynagrodzeń członków Zarządu przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2007-31.12.2007	01.01.2006-31.12.2006
Marek Piątkowski	Prezes Zarządu	602	261
Piotr Domaszewski	Członek Zarządu	325	181
Beata Waboł	Prokurent	341	129
RAZEM		1 268	571

Nota 48 Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2007 r.

W 2007 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali wynagrodzenie w łącznej kwocie 122 tys. (2006 rok: 109 tys.zł) zł brutto z tytułu wykonywania funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Od podmiotów wchodzących w skład Grupy Pan Krzysztof Smolarczyk otrzymał kwotę 855 tys. zł, Pan Adam Bogusław Lenkiewicz 787 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali od Emitenta ani jego podmiotów zależnych żadnych świadczeń w naturze.

Wartość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2007-31.12.2007	01.01.2006-31.12.2006
Krzysztof Smolarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	35	36
Adam Bogusław Lenkiewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	24	31
Katarzyna Rutkowska	Członek Rady Nadzorczej	24	20
Piotr Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	15	12
Waldemar Jastrzęmski	Członek Rady Nadzorczej	24	10
RAZEM		122	109

Nota 49 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednostki Dominującej

Na dzień 31.12.2007 roku Jednostka Dominująca nie posiadała wierzytelności względem Kluczowych Członków Kadry Kierowniczej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Połączenie jednostek gospodarczych

GRODEX

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 współnikami 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
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

W roku 2007 dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 753 tys. zł. z tytułu utraty wartości firmy Grodfood wchodzącej w skład aktywów Grupy Grodex.

FIRMA GRODFOOD

Dnia 16.10.2006r. 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 184 tys. 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 15.11.2006r. 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.

Skonsolidowany Raport Roczny za 2007 rok - Załącznik nr1

AGROVITA

W dniu 15 stycznia 2007 roku Zarząd MISPOL S.A. podpisał ze spółką i udziałowcami AGROVITA Umowę przedwstępną, której celem było określenie warunków, na jakich MISPOL nabył 100% udziałów w Agrovita, w rezultacie czego nastąpiło przyłączenie AGROVITA do Grupy Kapitałowej MISPOL.

W wykonaniu powyższej umowy, w dniu 25 stycznia 2007 roku MISPOL S.A. nabył 99 udziałów (o łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł) od udziałowców Agrovita. Przedmiotowe udziały zostały nabyte za gotówkę na podstawie umów sprzedaży, za łączną cenę 3 762 tys. zł. Pozostałe 236 szt. udziałów Mispol nabył w dniu 2 marca 2007 roku na podstawie umów zbycia (za aport) oferując udziałowcom Agrovita objęcie 649 000. szt akcji Mispol na okaziciela serii H w zamian za 236 szt. udziałów Agrovita.

Nabyte przez Mispol udziały w Agrovita zostały wniesione jako wkład niepieniężny na pokrycie 649 000 sztuk akcji Mispol na okaziciela serii H, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 1/2007 z dnia 1 marca 2007r. Każdy z udziałowców za jeden udział wnoszony aportem otrzymał 2 750 szt akcji Mispol.

W wyniku zawartych umów Mispol S.A. nabył łącznie 335 udziałów w Agrovita Sp.z o.o. i posiada 100% kapitału zakładowego oraz prawo do 100% głosów za zgromadzeniu wspólników Agrovita.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Agrovita Sp. z o.o. na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	Wartość ujęta w momencie przejęcia	Wartość bilansowa
Rzeczowe aktywa trwałe	10 258	10 258
Inne wartości niematerialne	518	518
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	93	93
Zapasy	5 417	5 417
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5 190	5 190
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	13
Razem	21 489	21 489

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 145	1 145
Rezerwy	893	893
Długoterminowe zobowiązania	6 730	6 730
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 083	5 083
Pozostałe zobowiązania finansowe	221	221
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	6 846	6 846
Razem	20 918	20 918

Wartość godziwa aktywów netto	571
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia, tj. 01.03.2007 roku	14 606

Całkowita cena nabycia wyniosła 15 177 tys. zł i wynikała z wartości objętych udziałów oraz innych kosztów bezpośrednio związanych z przejęciem.

Cena nabycia:

Udziały według wartości godziwej - gotówka	3 762
Udziały według wartości godziwej - aport	11 234
Koszty poniesione w związku z przejęciem	181
Zapłata ogółem	15 177

Zmiana środków pieniężnych z tytułu przejęcia:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	13
Środki pieniężne zapłacone	-3 581
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-3 568

KSK BONO, BONO SERVIS I BONO POLSKA

W dniu 24 sierpnia 2007 roku Mispol S.A. i Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe "Mispol-Dystrybucja" (spółka zależna) zawarły z trzema osobami fizycznymi Umowę Ramową dotyczącą zakupu udziałów:

- 1) KSK BONO s.r.o. z siedzibą w Hermanice nad Łabą (Czechy), dalej "KSK BONO";
- 2) BONO Servis s.r.o. z siedzibą w Hermanice nad Łabą (Czechy), dalej "BONO Servis";
- 3) BONO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Polska), dalej "BONO Polska".

W wyniku zawrtych umów udział KSK BONO został nabyty przez Mispol S.A. w proporcji stanowiącej 99,80% kapitału zakładowego o wartości nominalnej 9 982 tys.CZK i uprawniającym Mispol S.A. do 99,80% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników KSK BONO oraz przez Mispol - Dystrybucję sp. z o.o. w proporcji stanowiącej 0,20 % kapitału zakładowego o wartości nominalnej 20 tys.CZK i uprawniającym Mispol - Dystrybucję do 0,20% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników KSK BONO. Łączna cena zakupu KSK BONO wynosi 243 080 tys. CZK.

Skonsolidowany Raport Roczny za 2007 rok - Załącznik nr1

Udział BONO Servis stanowiący 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniający do 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu wspólników BONO Servis o łącznej nominalnej wartości równej 160 tys. CZK został nabyty przez Mispol S.A. za cenę 4 920 tys. CZK.

Udział BONO Polska stanowiący 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniający do 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu wspólników BONO Polska o łącznej nominalnej wartości równej 50 tys. zł. został nabyty przez Mispol S.A. za cenę 15 000 tys. CZK.

Łączna cena zakupu przez Mispol S.A. i Mispol-Dystrybucja udziałów KSK BONO, BONO Servis oraz BONO Polska wynosi 263 000 tys. CZK, co stanowi kwotę 36 347 tys. zł w przeliczeniu według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 24 sierpnia 2007 roku.

Nabycie przez Mispol udziałów KSK BONO, BONO Servis i BONO Polska zostało sfinansowane ze środków z kredytu uzyskanego przez Spółkę na podstawie Umowy nr 202-127/11/69/2007 kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej podpisanej z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Regionalny Oddział Korporacyjny w Białymstoku i w ujęciu księgowym ma charakter długoterminowej inwestycji kapitałowej.

Nabycie przez Mispol-Dystrybucja udziałów KSK BONO zostało sfinalizowane ze środków własnych tej Spółki i w ujęciu księgowym ma również charakter długoterminowej inwestycji kapitałowej.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań KSK BONO na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	Wartość ujęta w momencie przejęcia	Wartość bilansowa (dane skonsolidowna)
Rzeczowe aktywa trwałe	20 990	20 990
Wartość firmy	251	251
Inne wartości niematerialne	267	267
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92	92
Zapasy	5 228	5 228
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	15 871	15 871
Należności z tytułu podatku dochodowego	642	642
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	611	611
Razem	43 952	43 952
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 496	4 496
Rezerwy	1 177	1 177
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1 377	1 377
Długoterminowe zobowiązania	117	117
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 883	14 883
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	925	925
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	12 350	12 350
Razem	35 325	35 325

Wartość godziwa aktywów netto	8 627
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia, tj. 01.09.2007 roku	25 836

Całkowita cena nabycia KSK BONO wyniosła 34 463 tys. zł i wynikała z wartości objętych udziałów oraz innych kosztów bezpośrednio związanych z przejęciem.

Cena nabycia:

Udziały według wartości godziwej - gotówka	33 667
Koszty poniesione w związku z przejęciem	796
Zapłata ogółem	34 463

Zmiana środków pieniężnych z tytułu przejęcia:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	611
Środki pieniężne zapłacone	-34 463
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-33 852

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań BONO SERVIS na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	Wartość ujęta w momencie przejęcia	Wartość bilansowa
Rzeczowe aktywa trwałe	883	883
Inne wartości niematerialne	7	7
Zapasy	379	379
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	75	75
Należności z tytułu podatku dochodowego	15	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107	107
Razem	1 466	1 466

Skonsolidowany Raport Roczny za 2007 rok - Załącznik nr1

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		
Rezerwy	68	68
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	205	205
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	236	236
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	187	187
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	237	237
Razem	933	933

Wartość godziwa aktywów netto 533
 Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia, tj. 01.09.2007 roku 165

Całkowita cena nabycia BONO SERVIS wyniosła 698 tys. zł i wynikała z wartości objętych udziałów oraz innych kosztów bezpośrednio związanych z przejęciem.

Cena nabycia:

Udziały według wartości godziwej - gotówka	681
Koszty poniesione w związku z przejęciem	17
Zapłata ogółem	698

Zmiana środków pieniężnych z tytułu przejęcia:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	107
Środki pieniężne zapłacone	-698
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-591

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań BONO POLSKA na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	Wartość ujęta w momencie przejęcia	Wartość bilansowa
Rzeczowe aktywa trwałe	481	481
Inne wartości niematerialne	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	27	27
Zapasy	1 126	1 126
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	4 375	4 375
Należności z tytułu podatku dochodowego	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 458	2 458
Razem	8 473	8 473
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	51	51
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	68	68
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8 043	8 043
Razem	8 162	8 162

Wartość godziwa aktywów netto 311
 Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia, tj. 01.09.2007 roku 1 816

Całkowita cena nabycia BONO POLSKA wyniosła 2 127 tys. zł i wynikała z wartości objętych udziałów oraz innych kosztów bezpośrednio związanych z przejęciem.

Cena nabycia:

Udziały według wartości godziwej - gotówka	2 078
Koszty poniesione w związku z przejęciem	49
Zapłata ogółem	2 127

Zmiana środków pieniężnych z tytułu przejęcia:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	2 458
Środki pieniężne zapłacone	-2 127
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	331

Nota 51

Działalność zaniechana

W dniu 14 listopada 2007r. Zgromadzenie Wspólników spółki GRODFOOD sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie, Republika Białorusi podjęło decyzję o likwidacji spółki. Przyczyną likwidacji jest decyzja o ograniczeniu kosztów działalności na terenie Republiki Białorusi oraz o zwiększeniu nakładów inwestycyjnych i skali działalności w stosunku do drugiej spółki produkcyjnej Quinfood sp. z o.o. działającej w Grodnie.

W związku z powyższym, działalność spółki GRODFOOD sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie traktowana jest jako działalność zaniechana.

Ze względu na nieistotność odstąpiono od oddzielnego prezentowania działalności zaniechanej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mispol zawiera poniższe pozycje Spółki GRODFOOD:

1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	109 tys. zł
2. Strata netto z działalności gospodarczej	(122) tys. zł.

Koszty związane z likwidacją spółki GRODFOOD zostały uwzględnione w sprawozdaniu i objęte rezerwą na kwotę 18 tys. zł.

Aktywa spółki GRODFOOD stanowią należności i środki pieniężne, które w całości zostały rozliczone w dniu 08.02.2008r. w kwocie 54 tys. zł.

W dniu 26 lutego 2008 r. spółka zależna od Emitenta GRODFOOD sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie Republika Białorusi, została wykreślona z jednolitego krajowego rejestru na mocy uchwały nr 143 Grodzieńskiego Obwodowego Komitetu wykonawczego z dnia 26 lutego 2008 r. Zgodnie z białoruskimi przepisami prawa podjęcie powyższej uchwały o wykreśleniu GRODFOOD z krajowego rejestru oznacza zakończenie postępowania likwidacyjnego tej spółki.

W dniu 26 lutego 2008 r. spółka zależna od Emitenta GRODFOOD sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie Republika Białorusi, została wykreślona z jednolitego krajowego rejestru na mocy uchwały nr 143 Grodzieńskiego Obwodowego Komitetu wykonawczego z dnia 26 lutego 2008 r. Zgodnie z białoruskimi przepisami prawa podjęcie powyższej uchwały o wykreśleniu GRODFOOD z krajowego rejestru oznacza zakończenie postępowania likwidacyjnego tej spółki.

Podpisy osób reprezentujących Emitenta			
Data podpisania	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
15.04.2008 r.	Marek Piatkowski	Prezes Zarządu	
15.04.2008 r.	Piotr Domaszewski	Członek Zarządu	
15.04.2008 r.	Beata Waboł	Prokurent, Dyrektor Finansowy	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:			
Data podpisania	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
15.04.2008 r.	Małgorzata Saweliew	Główny Księgowy	