



ZAŁĄCZNIK NR 2

**Opinia i raport z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za okres 01.01. – 31.12.2007 r.**

sporządzone

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

SPIS TREŚCI

- A. OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ MISPOL S. A. W SUWAŁKACH**
- B. RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MISPOL sporządzonego za okres 01.01 – 31.12.2007.**

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

Przeprowadziłyśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Mispol z siedzibą w Suwałkach, na które składa się:

- 1/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **208.753 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **9.164 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **20.376 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **10.511 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki dominującej.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziłyśmy stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowałyśmy i przeprowadziłyśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych Standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

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

Biegli rewidenci:

.....
Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205

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

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

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 15 kwietnia 2008 roku

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

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Mispol z siedzibą w Suwałkach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

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

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Jednostka dominująca grupy kapitałowej Mispol została utworzona aktem notarialnym zarejestrowanym w dniu 14 sierpnia 2002 roku.

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

Jednostka dominująca Mispol S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000126519**.

Jednostka dominująca Mispol w Suwałkach jest spółką akcyjną.

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

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 1.454 tys. złotych i był podzielony na 14.539.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
AIG TFI	1.230.373	1.230.373	123.037	8,5
Pan Krzysztof Smolarczyk	865.858	865.858	86.586	6,0
Union Investment TFI S.A.	770.000	770.000	77.000	5,3
Pozostali	11.672.769	11.672.769	1.167.277	80,2
Razem	14.539.000	14.539.000	1.453.900	100,0

W ciągu roku obrotowego miały miejsce zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

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

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2007 roku wynosił 92.214 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 20.376 tys. złotych.

W skład grupy kapitałowej Mispol wchodzi następujące jednostki:

- Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach,
- Grodex Sp. z o. o. z siedzibą w Białymstoku,
- Grodfood Sp. z o. o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś),
- Quinfood Sp. z o. o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś),
- Firma Grodfood Sp. z o. o. z siedzibą w Moskwie (Rosja),
- PPH Mispol- Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- Agrovita Białystok Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- Bono Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- Bono Servis Sp. z o.o. z siedzibą w Hermanicach (Czechy),
- Grupa Kapitałowa KSK Bono z siedzibą w Hermanicach (Czechy).

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodzi:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku był następujący:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Mispol sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku obejmuje:

- 1/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **208.753 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **9.164 tys. złotych,**
- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **20.376 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **10.511 tys. złotych,**
- 5/ informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłych rewidentach

Podstawą przeprowadzania badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ulicy Powstańców 34, a Mispol S. A. z siedzibą w Suwałkach, przy ulicy Szafirowej 17, w dniu 9 lipca 2007 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 lipca 2007 roku. Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceśniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy – reprezentują biegli rewidenci:

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

W badaniu uczestniczył Adam Mozdzeń - aplikant.

Badanie przeprowadzono w marcu i kwietniu 2008 roku.

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

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającym wszystkie dokumenty i sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 15 kwietnia 2008 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mispol S.A. w dniu 21 maja 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 17 sierpnia 2007 roku w Monitorze Polskim B – Nr 1389.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

Skład grupy kapitałowej Mispol na dzień 31 grudnia 2007 roku:

- jednostka dominująca:
 - Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach.
- jednostki zależne:
 - Grodex Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, posiadająca udziały w jednostkach zależnych:

- o Grodfood Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś),
- o Quinfood Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś),
- o Firma Grodfood Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Rosja),
- PPH Mispol Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- Agrovita Białystok Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- Bono Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- Bono Servis Sp. z o.o. z siedzibą w Hermanicach (Czechy),
- Grupa Kapitałowa KSK Bono z siedzibą w Hermanicach (Czechy).

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Mispol S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych PPH Mispol Dystrybucja Sp. z o.o., Grodex Sp. z o.o. oraz Agrovita Białystok Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zbadane zostały przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Bono Polska Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię z uzupełniającym objaśnieniem dotyczącym wprowadzenia do ksiąg 2007 roku leasingu finansowego oraz rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej KSK Bono z siedzibą w Hermanicach (Czechy) oraz sprawozdanie finansowe Bono Servis Sp. z o.o. z siedzibą w Hermanicach (Czechy) sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zostały objęte przeglądem przeprowadzonym przez Moore Stephens Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Pradze (Czechy).

Sprawozdania finansowe Quinfood Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś), Grodfood Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś) oraz Firma Grodfood Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Rosja) sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zostały objęte przeglądem przeprowadzonym przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

W badanym okresie skład grupy kapitałowej został poszerzony o następujące Spółki:

- Agrovita Białystok Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, w wyniku nabycia przez Mispol S.A. na przestrzeni stycznia i lutego 2007 roku 100% udziałów w kapitale i głosach stanowiących oraz objęciu Spółki kontrolą od dnia 1 marca 2007 roku,

- KSK Bono Sp. z o.o. z siedzibą w Hermanicach (Czechy), w wyniku nabycia w dniu 24 sierpnia 2007 roku przez Mispol S.A. 99,8% oraz przez PPH Mispol Dystrybucja Sp. z o.o. 0,2% udziału w kapitale i głosach stanowiących oraz objęciu kontrolą Spółki od 1 września 2007 roku,
- Bono Servis Sp. z o.o. z siedzibą w Hermanicach (Czechy), w wyniku nabycia w dniu 24 sierpnia 2007 roku 100% udziału w kapitale i głosach stanowiących oraz objęciu kontrolą Spółki od dnia 1 września 2007 roku,
- Bono Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w wyniku nabycia w dniu 24 sierpnia 2007 roku 100% udziału w kapitale i głosach stanowiących oraz objęciu kontrolą Spółki od dnia 1 września 2007 roku.

W oparciu o przepisy § 10 MSR 27 od 2007 roku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Mispol zostały włączone jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek grupy Grodex, tj. Quinfood Sp. z o.o., Grodfood Sp. z o.o. oraz Firma Grodfood Sp. z o.o. Jednostki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2007 r.	2006 r.	2005 r.
Suma bilansowa	208.753	96.806	43.296
Aktywa trwałe	125.059	46.601	20.452
Kapitał własny	92.214	71.838	16.010
w tym: wynik finansowy	9.164	8.149	5.721
- przypadający na jednostkę dominującą	9.134	8.114	5.706
• EBITDA	17.247	13.916	8.753
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	7,1	11,3	9,4
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	5,2	8,1	8,0
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			

(w tysiącach złotych)	<u>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
• Rentowność kapitału własnego (%)	9,9	11,3	35,6
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	4,4	8,4	13,2
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	0,8	2,6	1,2
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,5	2,0	0,7
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	(21.189)	30.566	3.193
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe+rezerwy–aktywa trwałe			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	66	54	42
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	41	39	41
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	53	38	48
średni stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	55,8	25,8	63,0
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	16,4	70,9	44,5
EBITDA / zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa Mispol rozszerzyła swoją działalność nabywając udziały w kolejnych Spółkach branżowych, konsekwencją czego jest wzrost sumy bilansowej o 115,6%, przeszło dwu i pół krotny przyrost aktywów trwałych oraz wzrost przychodów ze sprzedaży o 75,4%. Znaczące wzrosty powyższych wielkości zaskutkowały osiągnięciem przez grupę kapitałową w badanym okresie zysku netto w wysokości 9.164 tys. złotych, który w porównaniu do roku ubiegłego jest wyższy o 12,5%, tj. o 1.015 tys. złotych. Konsekwencją powyższych relacji jest zmniejszenie wskaźników rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitału własnego.

Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,8, natomiast wskaźnik płynności szybkiej 0,5 – oba zmalały w porównaniu do roku 2006.

W badanym okresie średni cykl obrotu należności uległ wydłużeniu i na dzień bilansowy wyniósł 66 dni. Średnie cykle obrotu zobowiązań i zapasów w stosunku do roku ubiegłego również wydłużyły się i na dzień bilansowy wyniosły odpowiednio 53 i 41 dni. Spółki grupy kapitałowej inkasują swoje należności przeciętnie w terminie dłuższym niż spłacają zobowiązania. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących znacznie zmalał w porównaniu do roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2007 roku jego wartość wyniosła 16,4%.

Na dzień bilansowy grupa kapitałowa wykazuje ujemny kapitał obrotowy netto w wysokości 21.189 tys. złotych. Wskaźnik globalnego zadłużenia w badanym roku obrotowym wyniósł 55,8% i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 30,0 punktów procentowych, co wskazuje na rosnący udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności grupy kapitałowej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2007 roku są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Sprawozdania jednostek zależnych objętych konsolidacją zostały przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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

b) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

c/ Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętych jednostek zależnych na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości. W bilansie wartość firmy wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, które ujmują się w rachunku zysków i strat.

d/ Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne obejmują nabyte prawa majątkowe oraz prace rozwojowe związane z nabyciem wiedzy oraz wdrażaniem nowych technologii.

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

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

e) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały w jednostkach pozostałych oraz aktywa z tytułu wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych. Udziały w jednostkach wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. Aktywa z tytułu wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny tych instrumentów finansowych zaliczane są do przychodów i kosztów w okresie, w którym powstały.

f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, produkty w toku, produkty gotowe oraz towary. Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

h) Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności:

- opłacone z góry na przyszłe okresy ubezpieczenia, opłaty, prenumeraty oraz certyfikaty,
- podatek VAT dotyczący leasingu do rozliczenia w przyszłych okresach,
- koszty finansowe dotyczące umów leasingowych,
- koszty wdrożenia produktów,
- koszty związane z przyszłą emisją akcji.

i) Krótkoterminowe należności

Krótkoterminowe należności obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

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

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

k) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej,

wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.

l) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

ł) Rezerwy

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

Rezerwy obejmują:

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

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółek grupy kapitałowej mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółki uznają koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną.

m) Zobowiązania finansowe

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

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

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

n) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

o) Zobowiązania krótkoterminowe

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

p) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują dotacje na nabycie składników majątku trwałego.

r) Ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Wyprowadzenie wartości firmy

Wartość firmy z konsolidacji stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostek zależnych, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostek zależnych, ustaloną na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień nabycia udziałów.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli.

Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych w wielkości odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należących do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu w ramach kapitału własnego jako „Kapitały mniejszości”.

Udziały mniejszości stanowią tę część zysku i straty oraz wyników netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nie należących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej.

5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją.

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

6. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend.

Zawarte w wartości aktywów wykazanych w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2007 roku nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku jednostka dominująca nie dokonała sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych.

8. Charakterystyka poszczególnych składników bilansu oraz rachunku zysków i strat

Składniki majątku oraz składniki pasywów zostały ujęte w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy. Pozycje kształtujące wynik na działalności gospodarczej zostały ujęte w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy.

1) Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych grupy kapitałowej w 20,9% dotyczy majątku jednostki dominującej. Stan majątku grupy kapitałowej przedstawiał się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	34.663	7.526	76.690	14.830
grunty, budynki i budowle	19.012	1.231	36.840	2.003

Znaczący przyrost wartości brutto środków trwałych w 2007 roku jest wynikiem nabycia majątku w ramach połączeń jednostek gospodarczych, który wyniósł 35.299 tys. złotych i stanowił 77,1% wszystkich zwiększeń środków trwałych. Jednocześnie zlikwidowano środki trwałe o łącznej wartości początkowej 2.521 tys.

złotych. Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wynosił 19,3% i był niższy od stopnia zużycia na początek okresu o 2,4 punkty procentowe.

Rzeczowe aktywa trwałe netto stanowią 29,6% sumy aktywów.

2) Wartość firmy

Wartość firmy w strukturze aktywów grupy kapitałowej stanowi 29,2%. Przeprowadzony przez jednostkę dominującą test na utratę wartości potwierdził realność jej wartości. W roku obrotowym zwiększono wartość firmy o 42.669 tys. złotych w wyniku objęcia kontrolą jednostek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość firmy objęto odpisem aktualizującym w wysokości 919 tys. złotych.

3) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne netto stanowią 1,4% sumy aktywów trwałych grupy kapitałowej na dzień bilansowy. Dominujący udział w strukturze wartości niematerialnych netto mają prace rozwojowe, związane z prowadzeniem działalności produkcyjnej w nowo otwartym zakładzie w Suwałkach.

4) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią 0,3% aktywów trwałych grupy kapitałowej.

5) Zapasy

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	3.113	29,1	9.681	35,9	311,0
• produkty w toku	-	-	2.075	7,7	-
• produkty gotowe	4.770	44,6	9.584	35,5	200,9
• towary	2.805	26,3	5.638	20,9	201,0
Ogółem	10.688	100,0	26.978	100,0	252,4
Odpis aktualizujący	22	0,2	373	1,4	-
Wartość zapasów netto	10.666	99,8	26.605	98,6	249,4

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów netto wzrósł o 149,4%. Zapasy grupy kapitałowej stanowią 31,8% jej majątku obrotowego.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku największa pozycja zapasów to materiały (35,9%) oraz produkty gotowe (35,5%).

6) Należności krótkoterminowe

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	13.593	59,4	28.815	58,8
• do 12 miesięcy	13.593	59,4	28.815	58,8
przeterminowane	9.297	40,6	20.202	41,2
• do 1 miesiąca	4.777	20,9	6.354	13,0
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.123	4,9	3.683	7,5
• powyżej 3 do 6 miesięcy	599	2,6	1.689	3,4
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	963	4,2	1.981	4,0
• powyżej roku	1.835	8,0	6.495	13,3
Należności brutto	22.890	100,0	49.017	100,0
Odpisy aktualizujące	1.512	6,6	6.505	13,3
Należności netto	21.378	93,4	42.512	86,7

Na dzień bilansowy stan należności z tytułu dostaw i usług o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy wyniósł 17,3%, z czego kwota nie objęta odpisem aktualizującym została rozliczona lub będzie podlegała rozliczeniu poprzez kompensatę wzajemnych rozrachunków.

Do należności pozostałych zaliczono głównie należności z tytułu podatków w łącznej kwocie 5.378 tys. złotych oraz przedpłaty w wysokości 2.369 tys. złotych.

W grupie kapitałowej krótkoterminowe należności netto stanowią 24,2% wartości aktywów.

7) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe wykazane w bilansie obejmują głównie:

	(w tys. złotych)
• koszty związane z przyszłą emisją akcji	732
• koszty finansowe dotyczące umów leasingowych	173
• koszty marketingowe	123
• ubezpieczenia	70
• koszty związane z wdrożeniem produktów	55
• certyfikaty	45

• podatek VAT dotyczący leasingu do rozliczenia w następnych okresach	23
---	----

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,6% ogólnej kwoty aktywów.

8) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały w pozostałych jednostkach w kwocie 1 tys. złotych, aktywa z tytułu wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 4 tys. złotych oraz zysk w kwocie 853 tys. złotych z rozliczenia opcji walutowej w dniu 31 grudnia 2007 roku, z której rzeczywisty przepływ gotówki nastąpił w dniu 3 stycznia 2008 roku.

W strukturze aktywów grupy kapitałowej aktywa finansowe stanowią 0,4%.

9) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na koniec roku obrotowego środki pieniężne i ich ekwiwalenty w całości stanowiły środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 2,2%.

10) Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 1.454 tys. złotych.

Na podstawie uchwały Zarządu nr 1/2007 z dnia 1 marca 2007 roku kapitał podstawowy został podwyższony o kwotę 65 tys. złotych w ramach Kapitału Docelowego poprzez emisję 649.000 akcji serii H, które zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci udziałów.

11) Wynik finansowy netto

Wynik finansowy grupy kapitałowej za rok 2007 stanowi zysk netto, który wyniósł 9.164 tys. złotych, w tym przypadający na Akcjonariuszy Mispol S.A. – 9.134 tys. złotych oraz na Akcjonariuszy mniejszościowych 30 tys. złotych.

12) Rezerwy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy obejmują:

	(w tys. złotych)
• rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.545
• rezerwę na niewykorzystane urlopy	660
• rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe	153
• rezerwę na niezafakturowane usługi	1.385
Razem	3.743

Pozycje te stanowią 1,8% pasywów bilansu skonsolidowanego.

13) Zobowiązania finansowe

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
Zobowiązania długoterminowe:		
• zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	943	1.893
• zobowiązania z tytułu kredytów	4.195	7.773
Zobowiązania krótkoterminowe:		
• zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	724	1.896
• zobowiązania z tytułu kredytów	6.926	59.944
Razem	12.788	71.506

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania finansowe stanowiły 34,3% pasywów grupy.

14) Zobowiązania

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	10.451	36.969
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	255	15
• pozostałe zobowiązania	1.046	3.996
Ogółem	11.752	40.980

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiły 90,4% całości zobowiązań krótkoterminowych.

Do zobowiązań pozostałych zaliczono głównie zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w kwocie 1.748 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1.960 tys. złotych.

W grupie kapitałowej zobowiązania krótkoterminowe stanowią 19,6% wartości pasywów.

15) Rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rozliczenia międzyokresowe dotyczyły dotacji na nabycie składników majątku trwałego i stanowiły 0,1% wartości pasywów.

16) Przychody i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Przychody ze sprzedaży wynosiły 176.427 tys. złotych.

Pozycje przychodów w grupie kapitałowej stanowiły przychody ze sprzedaży wyrobów (94,9%), towarów i materiałów (4,3%) oraz usług (0,8%). Koszty sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów wynosiły 122.921 tys. złotych, natomiast koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 44.823 tys. złotych. Na działalności podstawowej grupa zrealizowała zysk w wysokości 8.683 tys. złotych.

17) Pozostałe przychody i koszty

Do pozostałych przychodów zaliczono w szczególności umorzone zobowiązania (4.848 tys. złotych), rozwiązane rezerwy na zobowiązania (488 tys. złotych) otrzymane odszkodowania i reklamacje (192 tys. złotych) oraz zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (273 tys. złotych). W pozostałych kosztach wykazano głównie koszty związane z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi (878 tys. złotych), utworzoną rezerwą na decyzje pokontrolne (558 tys. złotych), likwidacją zapasów (339 tys. złotych), a także odpisy aktualizujące wartość należności (230 tys. złotych). Na pozostałej działalności grupa kapitałowa zrealizowała zysk w wysokości 3.856 tys. złotych.

18) Przychody i koszty finansowe

Główną pozycję przychodów finansowych stanowią zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych (3.402 tys. złotych) oraz odsetki (606 tys. złotych). Wśród kosztów finansowych grupy kapitałowej największą wartość stanowią odsetki (1.858 tys. złotych) oraz straty z tytułu różnic kursowych (2.553 tys. złotych).

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w kwocie 1.330 tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipoteki na nieruchomościach	81.166
• zastawy rejestrowe na środkach trwałych	6.492
• przewłaszczenie zapasów	457
• zastaw rejestrowy na zapasach	6.685

Ponadto, należności w kwocie 5.932 tys. złotych stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych dotyczących umowy kredytowej nr 6155621597 w Banku Komercyjnym w Pradze.

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania warunkowe nie występują.

10. Zdarzenia po dacie bilansu

Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej Grodfood Sp. z o.o. działającej na terenie Białorusi w dniu 14 listopada 2007 roku podjęło uchwałę o jej likwidacji.

Do dnia 26 lutego 2008 roku spółka została wykreślona z krajowego rejestru, tym samym zakończyła swoją działalność.

Poza powyższym po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową grupy kapitałowej.

11. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie.

12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazywane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływu środków pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

13. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są kompletne oraz zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

14. Ocena sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegli rewidenci:

.....
Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205

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

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

.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 15 kwietnia 2008 roku