



ZAŁĄCZNIK NR 1

**Jednostkowe
sprawozdanie finansowe
MISPOL SA
za okres 01.01. – 31.12.2008 r.**

sporządzone

**wg Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

A. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MISPOL SA

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

A. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I. Wybrane dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok 2008 za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	Rok 2007 za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.	Rok 2008 za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	Rok 2007 za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 548	63 440	17 425	16 797
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 313	6 175	1 221	1 635
Zysk (strata) brutto	1 641	9 062	465	2 399
Zysk (strata) netto	1 304	8 359	369	2 213
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 000	(235)	283	(62)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 842)	(55 462)	(1 937)	(14 685)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 560	42 142	1 574	11 158
Przepływy pieniężne netto	(282)	(13 555)	(80)	(3 589)
Aktywa razem	154 338	139 181	36 990	38 856
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 912	47 059	14 599	13 138
Kapitał własny razem	93 426	92 122	22 391	25 718
Liczba akcji (tys.szt.)	14 539	14 539	14 539	14 539
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą*** (PLN/EUR)	0,09	0,57	0,03	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję**** (PLN/EUR)	6,43	6,34	1,54	1,77

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 2008 roku; kurs ten wyniósł za 2008 r.: 1 EURO = 3,5321 zł, a za rok 2007 r.: 1 EURO = 3,7768 zł
- pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31.12.2008 r.: 1 EURO = 4,1724 zł; na 31.12.2007 r.: 1 EURO = 3,5820 zł

II. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008r.

1. Informacja ogólna

Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafirowej 17 jest spółką akcyjną zarejestrowaną w dniu 14.08.2002 roku przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000126519.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego MISPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru sądowego pod nr RHB 1481, później KRS 000041577, która prowadziła działalność od 01-09-1997 r. głównie w zakresie produkcji konserw, przetworów z mięsa i podrobów mięsnych. Spółka posiada NIP 542-23-77-014 oraz REGON 050400516. Akcje Mispol S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2008r:

Prezes Zarządu – Marek Piątkowski

Członek Zarządu – Piotr Domaszewski

Członek Zarządu – Roman Piotr Bańka

Od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 27 czerwca 2008 r. Zarząd MISPOL SA działał w składzie:

Prezes Zarządu – Marek Piątkowski

Członek Zarządu – Piotr Domaszewski

Z uwagi na wygaśnięcie – z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007 – mandatów wskazanych wyżej Członków Zarządu MISPOLA SA, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 30 czerwca 2008 r. dokonała wyboru osób wchodzących w skład Zarządu Spółki nowej kadencji. Prezesem Zarządu MISPOL SA został wybrany Pan Marek Piątkowski, natomiast Członkami Zarządu Spółki: Pan Piotr Domaszewski oraz Pan Roman Piotr Bańka.

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.

Po zakończeniu roku 2008 nie dokonywano zmian osobowych w składzie Zarządu ww. Spółki i na dzień przekazania niniejszego raportu pozostaje on niezmieniony.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2008r:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Smolarczyk

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Waldemar Jastrzemski

Członek Rady Nadzorczej – Piotr Laskowski

Członek Rady Nadzorczej - Katarzyna Rutkowska

Członek Rady Nadzorczej - Adam Bogusław Lenkiewicz

Członek Rady Nadzorczej - Jan Lisowski

Członek Rady Nadzorczej - Jarosław Rudnicki

W okresie od 01 stycznia 2008 r. do dnia 27 czerwca 2008 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Z uwagi na wygaśnięcie – z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007 – mandatów wszystkich wskazanych powyżej Członków Rady Nadzorczej, w dniu 27 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie MISPOL SA dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach: Pan Krzysztof Smolarczyk, Pan Waldemar Jastrzemski, Pan Piotr Laskowski, Pan Adam Bogusław Lenkiewicz, Pan Jan Lisowski, Pan Jarosław Rudnicki, Pani Katarzyna Rutkowska.

Podczas pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej nowej kadencji w dniu 30 czerwca 2008 roku dokonano wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej – w osobie Pana Krzysztofa Smolarczyka oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – osobie Pana Waldemara Jastrzemskiego.

Po zakończeniu roku 2008 nie dokonywano zmian osobowych w składzie Rady Nadzorczej Spółki i na dzień przekazania niniejszego raportu pozostaje on niezmieniony.

Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe podpisane zostało przez Zarząd jednostki dnia 17.04.2009r.

Kontynuacja działalności

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za okres 01-01-2008 do 31-12-2008 oraz porównywalne dane finansowe.

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Wykonawczych Komisji Europejskiej zatwierdzonymi przez UE i a także przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

2.2. Zasady wyceny

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości, tj. grunty, budynki, obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- środki transportu,
- maszyny i urządzenia,
- pozostałe ruchome środki trwałe.

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

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

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

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

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

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

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

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on

należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Aktywa finansowe

W bilansie aktywa finansowe długoterminowe obejmują:

- pożyczki,
- udziały w jednostkach powiązanych,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

Pożyczki wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Udziały w jednostkach 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 i produkty gotowe.

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

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

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

Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów.

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

Kapitał własny Mispol SA stanowią:

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

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

Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty bankowe i pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu opartego na efektywnej stopie procentowej. Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów, koszty związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe w okresie ich poniesienia.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu. Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się otrzymane lub należne od kontrahentów środki z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych oraz środki otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, otrzymane dotacje .

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

Rezerwy

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

Spółka tworzy rezerwy na urlopy i świadczenia emerytalno – rentowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Spółka prowadzi ewidencję rezerw na odprawy emerytalne i odprawy rentowe (świadczenia pracownicze) w oparciu o wycenę aktuarialną sporządzoną na ostatni dzień roku obrotowego przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego. Podstawę do wyznaczania wartości rezerw na

świadczenia pracownicze stanowią regulacje wewnętrzne Spółki, w szczególności Regulamin Wynagradzania oraz odpowiednie przepisy prawa.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest z zastosowaniem technik i założeń aktuarialnych z uwzględnieniem wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a w szczególności MSR 19. Rezerwy wyceniane są w oparciu o wartość bieżącą przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych.

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Przychody

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

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

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

Segmenty działalności

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

Opodatkowanie (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

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

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

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

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

3. Polityka zarządzania ryzykiem

Ryzyka i zagrożenia, na jakie Spółka jest narażona, zostały szczegółowo omówione w Raporcie Rocznym pkt. D.I.12



BILANS JEDNOSTKOWY MISPOL S.A. w Suwałkach

w tys. zł

AKTYWA	Numer noty	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2007 r.
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		93 279	91 168
Rzeczowe aktywa trwałe	1, 2, 3	17 476	12 902
Udzielone pożyczki długoterminowe			2 500
Długoterminowe aktywa finansowe	6	75 758	75 758
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27	45	8
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		61 059	48 013
Zapasy	13	3 433	3 153
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	7,8,9,10	39 140	29 128
Pozostałe należności krótkoterminowe	7,8	246	1 902
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27	62	766
Udzielone pożyczki	11	18 155	12 759
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	23	305
Aktywa razem		154 338	139 181
PASYWA	Numer noty	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2007 r.
A. Kapitał własny		93 426	92 122
Kapitał podstawowy	14	1 454	1 454
Kapitały rezerwowe i zapasowe	16	90 668	82 309
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	15	1 304	8 359
B. Zobowiązania długoterminowe		4 915	2 176
Rezerwy	17	6	6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39	189	168
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	18, 19	4 690	1 792
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	21	30	210
C. Zobowiązania krótkoterminowe		55 997	44 883
Rezerwy	17	97	153
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	18, 20	40 909	36 358
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	18, 20	2 384	1 024
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	21	182	188
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23, 24	11 941	6 696
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23, 24	424	449
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25	60	15
Pasywa razem		154 338	139 181

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



w tys. zł

WARIANT KALKULACYJNY	Numer noty	01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28, 29	61 548	63 440
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33	52 907	52 462
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		8 641	10 978
Koszty sprzedaży	33	273	668
Koszty ogólnego zarządu	33	3 938	3 978
Pozostałe przychody	30	12	13
Pozostałe koszty	35	129	170
Zysk/strata z działalności operacyjnej		4 313	6 175
Przychody finansowe	31	1 768	3 776
Koszty finansowe	36	4 440	889
Zysk/strata brutto		1 641	9 062
Podatek dochodowy	37	337	703
część bieżąca	38	315	588
część odroczone	39	22	115
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej		1 304	8 359
Zysk/strata netto za rok obrotowy		1 304	8 359

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKOWY MISPOL S.A. w Suwałkach



w tys. zł

METODA POŚREDNIA	01.01.2008 do 31.12.2008	01.01.2007 do 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 304	8 359
Korekty o pozycje:	(304)	(8 594)
Amortyzacja środków trwałych	1 356	1 202
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 360	(635)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	823	(1 987)
Zmiana stanu rezerw	(34)	144
Zmiana stanu zapasów	(280)	399
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(8 475)	(9 079)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	5 293	2 020
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(270)	(659)
Inne korekty	(79)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1 000	(235)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	339	30
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		1 979
Wpływy z tytułu odsetek	1 586	916
Spląty udzielonych pożyczek	4 720	8 822
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne	5 987	1 081
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych		52 798
Udzielone pożyczki	7 500	13 330
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 842)	(55 462)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 782	36 358
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów		10 819
Splata kredytów i pożyczek	1 974	3 264
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	186	188
Zapłacone odsetki	3 062	889
Inne (+/-)		(694)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	5 560	42 142
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(282)	(13 555)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(282)	(13 555)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	305	13 860
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	23	305

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



w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/strata roku bieżącego	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Razem	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	1 454	82 309		8 359	92 122	92 122
Saldo na dzień 01.01.2008 roku po korektach	1 454	82 309	-	8 359	92 122	92 122
Zmiany w kapitale własnym w 2008 roku	-	8 359	1 304	(8 359)	1 304	1 304
Podział zysku		8 359		(8 359)	-	-
Zysk/ strata za rok obrotowy			1 304		1 304	1 304
Saldo na dzień 31.12.2008 roku	1 454	90 668	1 304	-	93 426	93 426
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	1 389	63 593		7 962	72 944	72 944
Saldo na dzień 01.01.2007 roku po korektach	1 389	63 593		7 962	72 944	72 944
Zmiany w kapitale własnym w 2007 roku	65	18 716	8 359	(7 962)	19 178	19 178
Podział zysku		7 962		(7 962)	-	-
Zysk/ strata za rok obrotowy			8 359		8 359	8 359
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	82 309	8 359	-	92 122	92 122

FIRMA: MISPOL SA



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

Data sporządzenia sprawozdania finansowego Mispol S.A. - 17 kwietnia 2009r.

Kwoty wyrażone w tys.zł., o ile nie podano inaczej.

Nota 1 Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe brutto	31.12.2008	31.12.2007
a) Środki trwałe, w tym :	24 711	18 942
Grunty, budynki i budowle	9 995	9 990
Maszyny i urządzenia	14 077	8 394
Środki transportu	291	218
Pozostałe	348	340
Umorzenia		
a) Środki trwałe, w tym :	7 235	6 040
Grunty, budynki i budowle	1 586	1 324
Maszyny i urządzenia	5 178	4 287
Środki transportu	128	91
Pozostałe	343	338
Wartość netto środków trwałych	17 476	12 902

Nota 2 Zmiany w środkach trwałych

31.12.2008	Grunty, Budynki	Maszyny, Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 990	8 394	218	340	18 942
Zwiększenia	6	6 220	73	10	6 309
- nabycie	6	6 220	73	10	6 309
Zmniejszenia	1	537	0	2	540
- zbycie		535		2	537
- inne	1	2			3
Wartość brutto na koniec okresu	9 995	14 077	291	348	24 711
Wartość umorzenia na początek okresu	1 324	4 287	91	338	6 040
Zwiększenia	262	1 050	37	7	1 356
Zwiększenie w ramach połączeń jedn. gospodarczych					0
Zmniejszenia		159		2	161
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 586	5 178	128	343	7 235
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	1 586	5 178	128	343	7 235
Wartość netto na koniec okresu	8 409	8 899	163	5	17 476

31.12.2007	Grunty, Budynki	Maszyny, Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	9 969	7 461	145	328	17 903
Zwiększenia	21	933	116	12	1 082
- nabycie	21	933	116	12	1 082
Zmniejszenia	0	0	43	0	43
- zbycie			43		43
Wartość brutto na koniec okresu	9 990	8 394	218	340	18 942
Wartość umorzenia na początek okresu	1 063	3 413	95	303	4 874
Zwiększenia	261	874	31	35	1 201
Zmniejszenia			35		35
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 324	4 287	91	338	6 040
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	1 324	4 287	91	338	6 040
Wartość netto na koniec okresu	8 666	4 107	127	2	12 902

Mispol S.A. nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości. Wykazane w aktywach grunty obejmują w całości grunty własne. Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu na dzień 31.12.2008r. wynosi 534 tys. zł. (31.12.2007r.: 611 tys. zł.). Poniesione nakłady na środki trwałe w budowie (nie obejmują środków trwałych w leasingu) w roku 2008 dotyczą głównie zakupu maszyn i urządzeń do produkcji i wynoszą 6 309 tys. zł. (rok 2007 - 1 082 tys. zł.). W roku 2008 i w 2007 spółka nie poniosła nakładów na środki trwałe w leasingu.

Nota 3

Wartość zabezpieczeń

Wartość zabezpieczenia (kwoty do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)	31.12.2008	31.12.2007
Grunty, budynki	11 700	11 700
Maszyny i urządzenia	9 410	2 373
Razem	21 110	14 073
Wartość bilansowa netto		
Grunty, budynki	8 302	8 578
Maszyny i urządzenia	7 235	1 809
Razem	15 537	10 387

Na dzień 31.12.2008 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 Szaflarowej, KW nr SU1 S/00047036/05 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Suwałkach VI Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją polis ubezpieczeniowych.

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.)

Na dzień 31.12.2008 roku ustanowiono następujące zastawy na środkach trwałych:

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

- zastaw rejestrowy na nabywanych maszynach i urządzeniach Mispol S.A. na kwotę 7 037 tys. zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych (zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego - umowa kredytowa nr 03 10201332 0000 1696 0057 1323 PKO BP S.A.).

Nota 4

Zmiany wartości niematerialnych

31.12.2008	Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	101		101
Zwiększenia	2	0	2
- nabycie	2		2
Zmniejszenia	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	103	0	103
Wartość umorzenia na początek okresu	101	0	101
Zwiększenia	2		2
Zmniejszenia			0
Wartość umorzenia na koniec okresu	103	0	103
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	103	0	103
Wartość netto na koniec okresu	0	0	0

31.12.2007	Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	100		100
Zwiększenia	1	0	1
- nabycie	1		1
Zmniejszenia	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	101	0	101
Wartość umorzenia na początek okresu	100		100
Zwiększenia	1		1
Wartość umorzenia na koniec okresu	101	0	101
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tyt. utraty wartości na koniec okresu	101	0	101
Wartość netto na koniec okresu	0	0	0

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. Mispol S.A. nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie i o nieograniczonym okresie użytkowania.

Nota 5 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Mispol S.A., należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Mispol S.A. 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 rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Spółka nie zabezpieczała transakcji walutowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Wartość należności i zobowiązań denominowanych w walutach obcych przedstawia się następująco:

Należności handlowe i pozostałe należności w walucie obcej	31.12.2008	31.12.2007
EUR tys.	0	336

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej	31.12.2008	31.12.2007
EUR tys.	1 070	574

Potencjalne osłabienie kursu

Do wyznaczenia wartości, względem których przeprowadzona została analiza wrażliwości na zmiany kursów walut mogących mieć wpływ na wynik Grupy wykorzystano historyczne kursy wyznaczone przez Narodowy Bank Polski w stosunku do walut obcych, w których Grupa posiada aktywa bądź zobowiązania na dzień bilansowy.

Waluta	Kurs na 31.12.2008	Oslabienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	4,1724	5,0069

Waluta	Kurs na 31.12.2007	Oslabienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	3,5820	4,2984

Wartość bilansowa brutto narażona na ryzyko walutowe w przypadku osłabienia kursu PLN

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu walut (osłabienie o 20%) przy założeniu niezmienności innych czynników.

Waluta	Wpływ na wynik brutto w PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
EUR / PLN	-893	-171
Razem	-893	-171

Wpływ na kapitał własny jest taki sam jak wpływ na wynik finansowy brutto. W wyliczeniach nie uwzględniono podatku dochodowego.

Potencjalne umocnienie kursu

Waluta	Kurs na 31.12.2008	Umocnienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	4,1724	3,3379

Waluta	Kurs na 31.12.2007	Umocnienie kursu PLN o 20%
EUR/PLN	3,5820	2,8656

Wartość bilansowa brutto narażona na ryzyko walutowe w przypadku umocnienia kursu PLN

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu walut (umocnienie o 20%) przy założeniu niezmienności innych czynników.

Waluta	Wpływ na wynik brutto w tys.PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
EUR / PLN	893	171
Razem	893	171

Wpływ na kapitał własny jest taki sam jak wpływ na wynik finansowy brutto. W wyliczeniach nie uwzględniono podatku dochodowego.

Ryzyko stopy procentowej

W związku z finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi oraz leasingiem finansowym Emitent jest narażony na ryzyko stopy procentowej.

Analiza wrażliwości na ruchy stopy procentowej

Tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych (wzrost lub spadek o 1%) przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

	01.01.2008r. - 31.12.2008r.	01.01.2007r. - 31.12.2007r.
Średnie zadłużenie w okresie	43 884	23 119
Stopa procentowa na dzień bilansowy redyskonto	5,25	5,25
Stopa procentowa na dzień 1M WIBOR	5,61	5,52
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku stopy procentowej	1,0%	1,0%
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy brutto	439	231

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Emitenta, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Aktywa finansowe	Wartości bilansowe		Wartości godziwe	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe aktywa finansowe	75 758	75 758	75 758	75 758
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 386	31 030	39 386	31 030
Pożyczki	18 155	15 259	18 155	15 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	305	23	305
Razem	133 322	122 352	133 322	122 352

Zobowiązania finansowe	Wartości bilansowe		Wartości godziwe	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	212	398	212	398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 425	7 160	12 425	7 160
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	47 983	39 174	47 983	39 174
Razem	60 620	46 732	60 620	46 732

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres 01.2008r. - 12.2008r.

Instrumenty finansowe		Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych	Razem
Aktywa finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności					0
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					0
	Pożyczki	1 701				1 701
	Długoterminowe aktywa finansowe			-786		-786
Zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-24				-24
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-4	-586			-590
	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	-2 953				-2 953
Razem		-1 280	-586	-786	0	-2 652

Za okres 01.2007r. - 12.2007r.

Instrumenty finansowe		Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych	Razem
Aktywa finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		4			4
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	119				119
	Pożyczki	1 524				1 524
	Długoterminowe aktywa finansowe					0
	Pozostałe aktywa finansowe				1 979	1 979
Zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-31				-31
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		91			91
	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	-839				-839
Razem		773	95	0	1 979	2 847

Nota 6 Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2008	31.12.2007
a) w jednostkach zależnych	75 758	75 758
Długoterminowe aktywa finansowe razem	75 758	75 758

Długoterminowe aktywa finansowe jednostki na dzień 31.12.2008 r. obejmują udziały w jednostkach zależnych: MISPOL GROUP TRADE Sp. z o.o. w kwocie 1 946 tys. zł, MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o. w kwocie 21 014 tys. zł, Agrovita Sp. z o.o. w kwocie 15 178 tys. zł, KSK Bono Sp. z o.o. w kwocie 34 766 tys. zł, BONO Servis Sp. z o.o. w kwocie 705 tys. zł oraz BONO Polska w kwocie 2 149 tys. zł.

Udziały w Spółkach KSK Bono, Bono Servis i BONO Polska są przedmiotem zabezpieczenia kredytu obrotowego nieodnawialnego w banku PKO BP S.A.; kwota zabezpieczenia 37 621 tys.zł.; nr umowy kredytowej 202-127/1/II/69/2007 z 24 lipca 2007 roku (nowy numer umowy 85102013320000149600349464); kwota kredytu na dzień 31.12.2008 wynosi 35 408 tys.zł.

Data sporządzenia sprawozdania finansowego Mispol S.A. - 17 kwietnia 2009r.

Kwoty wyrażone w tys.zł., o ile nie podano inaczej.

Nota 7 Należności

	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	232	208
- część krótkoterminowa	232	208
Należności od jednostek zależnych:	39 116	29 128
- część krótkoterminowa	39 116	29 128
Przedpłaty:	0	1 528
- część krótkoterminowa		1 528
Pozostałe należności:	246	374
- część krótkoterminowa	246	374
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	39 594	31 238
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	208	208
Odpisy aktualizujące z tytułu wartości na koniec okresu	208	208
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	39 386	31 030

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.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców: Analiza sprzedaży wskazuje na jednego odbiorcę, którego udział w sprzedaży może wskazywać na potencjalne ryzyko uzależnienia. Polityka prowadzona w odniesieniu do tego odbiorcy zakłada utrzymanie skali współpracy z tymże odbiorcą przy jednoczesnej intensyfikacji działań zmierzających w kierunku rozwoju pozostałych grup odbiorców. Udział w sprzedaży pozostałych odbiorców nie wskazuje na ryzyko uzależnienia. Pozostałe należności na dzień 31.12.2008 r. obejmują głównie należności z tytułu podatków w kwocie 246 tys. zł. (na 31.12.2007r. - 372 tys. zł). Spółka Mispol S.A. nie posiada należności denominowanych w walucie obcej.

Nota 8 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	39 594	30 034
b) w walutach obcych	0	1 204
b1. Jednostka/waluta EUR		336
zł		1 204
RAZEM	39 594	31 238

Nota 9 Należności z tytułu dostaw i usług brutto - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2008	31.12.2007
a) do 1 miesiąca	4 773	5 209
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 613	3 002
f) należności przeterminowane (z odpisami)	31 962	21 125
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	39 348	29 336
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	208	208
Należności z tytułu dostaw i usług, razem netto	39 140	29 128

Nota 10 Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności nie spłacone w okresie

	31.12.2008	31.12.2007
a) do 1 miesiąca	6 408	6 152
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 414	12 033
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14 932	2 732
e) powyżej roku	208	208
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	31 962	21 125
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	208	208
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem netto	31 754	20 917

Nota 11 Udzielone pożyczki

	31.12.2008	31.12.2007
Udzielone pożyczki		
Należności z tytułu pożyczek	18 155	15 259
- część długoterminowa		2 500
- część krótkoterminowa	18 155	12 759

Na dzień 31.12.2008 r. Mispol S.A. jest stroną ośmiu umów pożyczek udzielonych dla MISPOL GROUP CONSULTING Sp. z o.o.: 1/ umowa pożyczki z dnia 28 września 2005 roku, na mocy której MISPOL GROUP CONSULTING otrzymał pożyczkę w kwocie 1 800 tys. zł z terminem zapłaty do 31 grudnia 2006 roku, aneksem z dnia 28 grudnia 2006 roku dokonano zmiany terminu płatności na 31 grudnia 2007 roku, aneksem z dnia 28 grudnia 2007 roku dokonano kolejnej zmiany terminu płatności na 31 grudnia 2008 roku, aneksem z dnia 30 grudnia 2008 roku został zmieniony termin spłaty pożyczki na 31 grudnia 2009r. Odsetki od pożyczki wynoszą 11% w skali roku. Na dzień 31.12.2008 r. roku saldo należności z tytułu pożyczek obejmuje nieopłacone odsetki od tej pożyczki w kwocie 50 tys. zł. 2/ Umowa pożyczki z dnia 18 października 2005 roku na mocy której MISPOL GROUP CONSULTING otrzymał pożyczkę w kwocie 1.700 tys. zł. z terminem zapłaty do 30 czerwca 2007 roku, aneksem z dnia 29.06.2007 roku został zmieniony termin spłaty na 31.12.2008 roku, aneksem z dnia 30 grudnia 2008 roku został zmieniony termin spłaty pożyczki na 31 grudnia 2009r. Odsetki od pożyczki wynoszą 11% w skali roku. Saldo należności z tytułu pożyczki obejmuje nieopłacone odsetki od tej pożyczki w kwocie 47 tys. zł.

3/ Umowa pożyczki z dnia 22 czerwca 2007 roku, na mocy której MISPOL GROUP CONSULTING otrzymał pożyczkę w kwocie 600 tys. zł z terminem zapłaty do 30 czerwca 2008 roku. Aneksem z dnia 30 czerwca 2008 roku został zmieniony termin spłaty na 31.12.2008 roku. Aneksem z dnia 30 grudnia 2008 roku został zmieniony termin spłaty pożyczki na 31 grudnia 2009r. odsetki od pożyczki wynoszą 11% w skali roku. Odsetki niezapłacone wynoszą 17 tys. zł.

4/ Umowa pożyczki z dnia 30 listopada 2005 roku, na mocy której MISPOL GROUP CONSULTING otrzymał pożyczkę w kwocie 2 300 tys. zł. z terminem zapłaty do 31 grudnia 2006 roku. Odsetki wynoszą 11% w skali roku. Aneks z dnia 28 grudnia 2006 roku dokonano zmiany terminu płatności na 31 grudnia 2007 roku. Aneks z dnia 28 grudnia 2007 roku dokonano zmiany terminu płatności na 31 grudnia 2008 roku. Aneks z dnia 30 grudnia 2008 roku został zmieniony termin spłaty pożyczki na 31 grudnia 2009r. Na dzień 31.12.2008 roku należność z tytułu pożyczki obejmuje nieopłacone odsetki w kwocie 63 tys. zł. 5/ Umowa pożyczki z dnia 11 lipca 2006 roku, na mocy której MISPOL GROUP CONSULTING otrzymał pożyczkę w kwocie 1 500 tys. zł. z terminem spłaty do 30 września 2006 roku, aneksem z dnia 20 września 2006 roku dokonano zmiany terminu płatności na 31 marca 2007 roku, aneksem z dnia 30 marca 2007 dokonano następnej zmiany terminu spłaty pożyczki na 31 grudnia 2007 roku, aneksem z dnia 28 grudnia 2007 roku dokonano kolejnej zmiany terminu spłaty pożyczki na 31 grudnia 2008 roku, aneksem z dnia 30 grudnia 2008 roku został zmieniony termin spłaty pożyczki na 31 grudnia 2009r. Odsetki od pożyczki wynoszą 11% w skali roku. Na dzień 31.12.2008 roku należność z tytułu pożyczki obejmuje nieopłacone odsetki w kwocie 41 tys. zł.

6/ Umowa pożyczki z dnia 21 grudnia 2006 roku na mocy której MISPOL GROUP CONSULTING otrzymał w terminie do 31 marca 2007 roku pożyczkę na kwotę 2 500 tys. zł. z terminem spłaty 31 grudnia 2008 roku. Aneks z dnia 30 grudnia 2008 roku został zmieniony termin spłaty pożyczki na 31 grudnia 2009r. Odsetki wynoszą 11% w skali roku. Na dzień 31.12.2008 roku należność z tytułu tej pożyczki obejmuje nieopłacone odsetki w kwocie 518 tys. zł.

7/ Umowa pożyczki z dnia 27 października 2008 roku, na mocy której Mispol Goup Consulting otrzymał pożyczkę w kwocie 1 000 tys. zł. z terminem spłaty 31 grudnia 2009r. Odsetki wynoszą 11% w skali roku. Na dzień 31.12.2008r. należność z tytułu pożyczki obejmuje nieopłacone odsetki w kwocie 20 tys. zł. 8/ Umowa pożyczki z dnia 27 października 2008 roku, na mocy której Mispol Goup Consulting otrzymał pożyczkę w kwocie 600 tys. zł. z terminem spłaty 31 marca 2009r. Odsetki wynoszą 11% w skali roku. Na dzień 31.12.2008r. należność z tytułu pożyczki obejmuje nieopłacone odsetki w kwocie 12 tys. zł.

Na dzień 31.12.2008 Mispol S.A. jest także stroną trzech umów pożyczek udzielonych dla Agrovita Sp. z o.o.: 1/ Umowa pożyczki z dnia 27.12.2007 roku na kwotę 1 400 tys. zł., pożyczka spłacana jest w 6 ratach, do 30.06.2009 roku. Saldo pożyczki na dzień 31.12.2008r. wynosi 698 tys. zł. 2/ Umowa pożyczki z dnia 05 marca 2008 roku na kwotę 1 600 tys. zł., pożyczka spłacana jest w 5 ratach. Saldo pożyczki na dzień 31.12.2008r. wynosi 960 tys. zł. Nieopłacone odsetki od tej pożyczki na 31.12.2008 r. wynoszą 132 tys. zł. 3/ Umowa pożyczki z 19 sierpnia 2008 r. na kwotę 3 500 tys. zł. z terminem płatności 31 sierpień 2009r. Nieopłacone odsetki na dzień bilansowy wynoszą 97 tys. zł.

Nota 12

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w banku i kasie	23	305
Razem	23	305

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa wartości bilansowej. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Jednostka posiada kredyty w rachunku bieżącym. Limit kredytowy w banku PKO BP S.A. O/Białystok na dzień 31.12.2008 roku wynosił 6.000 tys. zł., z tego niewykorzystana kwota kredytu wynosiła 500 tys. zł. Limit ten wprowadzono Aneksem nr 6 z dnia 20.06.2007r. do umowy kredytowej nr 270-1/15/RB/2004 z dnia 4 czerwca 2004r. o kredyt w rachunku bieżącym.

W roku 2008 Spółka Mispol nie posiadała lokat bankowych.

Nota 13 Zapasy

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
31.12.2008								
Materiały	1 167				0	44 611	1 167	
Wyroby gotowe	2 266				0	52 907	2 266	3 000
RAZEM	3 433	0	0	0	0	97 518	3 433	3 000
31.12.2007								
Materiały	1 045				0	52 462	1 045	
Wyroby gotowe	2 108				0	43 936	2 108	3 000
RAZEM	3 153	0	0	0	0	96 398	3 153	3 000

Na dzień 31.12.2008 roku celem zabezpieczenia kredytowego wynikającego z umowy kredytowej nr 270-1/15/RB/2004 z 4 czerwca 2004 roku, aneks nr 6 z dnia z 20 czerwca 2007 roku, ustanowiono 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.

Na dzień 31.12.2008 roku celem zabezpieczenia kredytowego wynikającego z umowy kredytowej nr 202-127/1/I/69/2007 z 24 lipca 2007 roku (nowy nr umowy 85 1020 0000 1496 0034 9464) ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych Mispol S.A. w kwocie 2.000 tys. zł wraz z umową o przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia zapasów wyrobów gotowych w kwocie 2.000 tys. zł. na rzecz PKO BP S.A.

Nota 14

Kapitały

31.12.2008	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			

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			

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 15

Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	31.12.2008	31.12.2007
Liczba akcji w szt.	14 539 000	14 539 000
Zysk na jedną akcję zwykłą w zł	0,09	0,57
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	6,43	6,34

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.

Data sporządzenia sprawozdania finansowego Mispol S.A. - 17 kwietnia 2009r.

Kwoty wyrażone w tys.zł., o ile nie podano inaczej.

Nota 16

Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

01.01.2008-31.12.2008	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Razem
Saldo na początek okresu	82 309		82 309
Zmiany zasad polityki rachunkowości			-
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	82 309		82 309
Podział zysku / straty	8 359		8 359
Saldo na koniec okresu	90 668	-	90 668

01.01.2007-31.12.2007	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Saldo na początek okresu	63 593		63 593
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	63 593		63 593
Podział zysku / straty	7 962		7 962
Emisja kapitału akcyjnego	11 169		11 169
Wydatki związane z emisją akcji	415		415
Saldo na koniec okresu	82 309	-	82 309

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 27 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.

Nota 17

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe 31.12.2008	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	113	40	153
Zwiększenia	-	63	63
Zmniejszenia	52	67	119
Wartość na koniec okresu	61	36	97

Rezerwy krótkoterminowe 31.12.2007	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	85	40	125
Zwiększenia	28	40	68
Zmniejszenia	-	40	40
Wartość na koniec okresu	113	40	153

W roku 2008 utworzono rezerwy na przegląd i badanie sprawozdań finansowych za dany okres (63 tys. zł). Nagrody jubileuszowe i inne świadczenia okolicznościowe nie występują.

W roku 2008 zostały wykorzystane rezerwy utworzone w 2007 roku.

Rezerwy długoterminowe 31.12.2008	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	6	-	6
- świadczenia emerytalno-rentowe	6	-	6
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu	6	-	6

Prezentacja wyników wyceny aktuarialnej rezerw na odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe na dzień 31 grudnia 2008 roku zgodnie z wymogami MSR 19, dla rekomendowanej stopy dyskonta finansowego.

Rezerwy długoterminowe 31.12.2008 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Wartość bieżąca zobowiązań	5	1	6
Zyski i straty aktuarialne			0
Nierozliczona amortyzacja odpisów na rezerwę z poprzednich okresów			0
Wartość godziwa aktywów			0
Zobowiązanie	5	1	6

Rezerwy długoterminowe 31.12.2008 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Zobowiązanie na początek okresu	5	1	6
Odpis na rezerwę	1	0	1
Koszt odsetkowy	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne netto	3	0	3
Redukcja/likwidacja planu	0	0	0
Świadczenia wypłacone	-4	0	-4
Zobowiązania na koniec okresu	5	1	6

Rezerwy długoterminowe 31.12.2008 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Rezerwa krótkoterminowa		0	0
Rezerwa długoterminowa	5	1	6
Całkowita Kwota Rezerw	5	1	6

Rezerwy długoterminowe 31.12.2007	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	5	-	5
- świadczenia emerytalno-rentowe	5	-	5
Zwiększenia	1	-	1
- świadczenia emerytalno-rentowe	1	-	1
Wartość na koniec okresu	6	-	6

Rezerwy długoterminowe 31.12.2007 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Wartość bieżąca zobowiązań	5	1	6
Zyski i straty aktuarialne			0
Nierozliczona amortyzacja odpisów na rezerwę z poprzednich okresów			0
Wartość godziwa aktywów			0
Zobowiązanie	5	1	6

Rezerwy długoterminowe 31.12.2007 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Zobowiązanie na początek okresu	4	1	5
Odpis na rezerwę	1		1
Koszt odsetkowy			0
Zyski i straty aktuarialne netto			0
Redukcja/likwidacja planu			0
Świadczenia wypłacone			0
Zobowiązania na koniec okresu	5	1	6

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe 31.12.2007 - Opis	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Całkowita kwota rezerw
Rezerwa krótkoterminowa	0	0	0
Rezerwa długoterminowa	5	1	6
Całkowita Kwota Rezerw	5	1	6

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. II, § 13 Regulaminu,
- przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego,

Dyskonto aktuarialne

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień 31 grudnia 2008 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 pttz2007.

Przyjęto następujące kształtowanie się wzrostów podstaw odpraw emerytalno-rentowych: 3,5% w latach 2009, 3,0% w 2010 roku oraz 2,5% w pozostałych latach.

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

Obliczenia dokonane na dzień 31 grudnia 2008 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 18 Kredyty

Rodzaj zobowiązania	tys. zł	
	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe	4 690	1 792
Krótkoterminowe	43 293	37 382

Nota 19 Kredyty długoterminowe

Rodzaj zobowiązania	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			31.12.2008	31.12.2007
Kredyt Bankowy Bank Śląski 6 400 tys. zł.	50% x 1,16 stopy redyskonta	31.07.2010 r.	768	1 792
Kredyt Bankowy PKO BP SA 36 358 tys. zł	WIBOR 1M+0,45%	24.07.2009 r.	-	-
Kredyt Bankowy PKO BP 6 300 tys. zł	WIBOR 1M+0,45%	05.06.2013 r.	3 922	-
Razem			4 690	1 792

Nota 20 Kredyty krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązania	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na	
			31.12.2008	31.12.2007
Kredyt Bankowy BANK ŚLĄSKI 6 400 tys. zł	50% x 1,16 stopy redyskonta	31.07.2010 r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			1 024	1 024
Kredyt Bankowy w Banku PKO BP S.A. 36 358 tys. zł	Wibor 1M + 0,45%	24.07.2009 r.	35 408	36 358
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego				
Kredyt Bankowy w Banku PKO BP 6 300 tys. zł	Wibor 1M + 0,45%	05.06.2013 r.		
w tym krótkoterminowa część kredytu długoterminowego			1 360	
Kredyt Bankowy PKO BP 6 000 tys. zł	WIBOR 1M+0,50%	20.06.2010 r.	5 501	
Razem kredyty krótkoterminowe			40 909	36 358
Razem krótkoterminowa część kredytów długoterminowych			2 384	1 024

Zabezpieczenia wynikające z umowy w rachunku bieżącym nr 270-1/15/RB/2004 (PKO BP S.A.) na dzień 31.12.2008r.

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. Szafrkowej 17 (KW nr SU1S/00047036/5)
4. Umowa o przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Suwałkach przy ul. Szafrkowej 17 na rzecz PKO BP S.A.
5. Weksel własny in blanco do kwoty 2 000 tys. zł poręczony przez Mispol Group Trade.
6. Weksel własny in blanco na kwotę 4 000 tys. zł

Zabezpieczenia wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny nr 44/2002 (BŚ) na dzień 31.12.2008 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 maszyn i urządzeń 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 obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej nr 202-127/1/1/69/2007 (zmiana numeru umowy 85 1020 1332 0000 1496 0034 9464) na dzień 31.12.2008 r.

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 Mispol Group Trade 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. Szafrkowej 17.
5. Zastaw rejestrowy na zapasach towarów w kwocie 2.000 tys. zł. stanowiących własność Mispol Group Trade Spółka z o.o. z siedzibą w Białymstoku.
6. Zastaw rejestrowy na nabytych udziałach spółek KSK Bono Spółka z o.o. z siedzibą w Hermanicach, 552 12 Hermanice nad Łabą Czechy, BONO SERVIS z siedzibą w Hermanicach nad Łabą Czechy, BONO Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Białymstoku na łączną kwotę 35 408 tys. zł.
7. Poręczenie cywilne Mispol Group Trade Spółka z o.o. w Białymstoku.
8. Poręczenie cywilne firmy Mispol Group Consulting Spółka z o.o. z siedzibą w Białymstoku.
9. Weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy - Mispol S.A. z siedzibą w Suwałkach przy ul. Szafrkowej 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 o kredyt inwestycyjny nr 03 10201332 0000 1696 0057 1323 na dzień 31.12.2008r.

1. Zastaw rejestrowy na nabywanych z kredytu maszynach i urządzeniach w kwocie 7 036 tys. zł.
2. Cesja wierzytelności na rzecz PKO BP SA z umowy ubezpieczenia ww. maszyn i urządzeń.
3. Weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową poręczony przez AGROVITA Białystok sp. z o.o.
4. Zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 2 500 tys. zł będących własnością Mispol Group Trade sp. z o.o.
5. Cesja wierzytelności na rzecz PKO BP SA z umowy ubezpieczenia zapasów wymienionych w pkt. 4.

Data sporządzenia sprawozdania finansowego Mispol S.A. - 17 kwietnia 2009r.

Kwoty wyrażone w tys. zł., o ile nie podano inaczej.

Nota 21

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

	31.12.2008		31.12.2007	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	182	177	188	167
w okresie od 1 roku do 5 lat	30	29	210	205
w okresie powyżej 5 lat				
Razem	212	206	398	372
- w tym krótkoterminowe	182	177	188	167
- w tym długoterminowe	30	29	210	205

W roku 2006 Mispol S.A. zawarła trzy umowy leasingu finansowego dotyczące użytkowania maszyn i urządzeń technicznych. Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte na 36 lub 48 miesięcy i nie nakładają na leasingobiorcę żadnych restrykcji, z wyjątkiem płatności zobowiązań wynikających z rat leasingu. Umowy przewidują prawo pierwszeństwa kupna przedmiotu leasingu przez Korzystającego, za kwotę określoną w umowie leasingu. Zabezpieczeniem zobowiązań finansowych z tytułu leasingu są weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi oraz dwa upoważnienia do obciążenia rachunku bankowego. W latach 2007 i 2008 nie zawarto nowych umów leasingowych.

Nota 22

Minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego

	31.12.2008	31.12.2007
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:		
- dzierżawa kutra	0	27
- dzierżawa mieszkalni	0	12
- dzierżawa maszyny do farszu FV 175/100	0	2
Środki trwałe pozabilansowe	0	41

Podane kwoty dotyczą poniesionych kosztów w okresach sprawozdawczych. W prezentowanym okresie Mispol S.A. nie występowała jako leasingobiorca operacyjny. Umowy leasingowe w latach poprzednich oparte były głównie na zasadach umów na czas nieokreślony.

Dzierżawa maszyn obciążająca koszty na 31.12.2008r. i 31.12.2007r. wynosiła odpowiednio : 0 zł i 41 tys. zł.

Nota 23 Zobowiązania.

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych:	11 862	6 696
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	11 862	6 696
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych:	79	0
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	79	0
Pozostałe zobowiązania:	424	449
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	424	449
RAZEM:	12 365	7 145

Nota 24 Zobowiązania (struktura walutowa)

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	7 902	5 090
b) w walutach obcych	4 463	2 055
b1. Jednostka/waluta EUR	1 070	574
zł	4 463	2 055
RAZEM	12 365	7 145

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

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

Pozostałe zobowiązania na dzień 31.12.2008 obejmują głównie: zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń 232 tys.zł. (2007r. - 240 tys.zł), wynagrodzeń 189 tys.zł. (2007r. - 203 tys.zł.) oraz inne w wysokości 3 tys.zł. (2007r. - 6 tys. zł)

Spółka Mispol S.A. posiada zobowiązania denominowane w walutach obcych. W wyniku powstałych różnic kursowych w roku 2008 ujęto w rachunku zysków i strat koszty finansowe w kwocie 586 tys.zł.

Nota 25 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	60	15
Razem	60	15

Nota 26 Zobowiązania warunkowe

	31.12.2008	31.12.2007
1. Zobowiązania warunkowe	22 475	13 656
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	22 475	13 656
- udzielonych gwarancji i poręczeń	22 475	13 656
2. Inne	0	0
Pozycje pozabilansowe razem	22 475	13 656

Nota 27

Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2008	31.12.2007
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	107	774
część długoterminowa	45	8
część krótkoterminowa	62	766

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie: koszty przygotowania wykrojników do kubków 92 tys. zł (2007r. - 0 zł), odsetki leasingowe 6 tys. zł (2007r.: 25 tys. zł), wydatki związane z przyszłą emisją akcji - 0 zł (2007r. - 732 tys. zł), koszty pomiarów elektrycznych i dozór techniczny 3 tys. zł. (2007r. - 7 tys. zł), koszty ubezpieczeń 2 tys. zł (2007r. - 4 tys. zł), prenumeraty 2 tys. zł. (2007r. - 6 tys. zł) oraz inne 2 tys. zł.

Nota 28 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	31.12.2008	31.12.2007
Przychody ze sprzedaży wyrobów	61 512	63 437
Przychody ze sprzedaży usług	24	3
Przychody ze sprzedaży materiałów	12	
RAZEM	61 548	63 440

Nota 29 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura geograficzna

	31.12.2008	31.12.2007
Kraj	61 548	63 440
- Polska	61 548	63 440
Export	0	0
RAZEM	61 548	63 440

Nota 30 Pozostałe przychody

	31.12.2008	31.12.2007
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	8
Odszkodowania i reklamacje	8	0
Pozostałe	4	5
RAZEM	12	13

Do pozostałych przychodów Spółka zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością podstawową spółki. Do tej kategorii zaliczane są zyski ze sprzedaży aktywów trwałych, nadwyżki inwentaryzacyjne oraz otrzymane odszkodowania. Otrzymane odszkodowania obejmują szkody w majątku obrotowym oraz szkody dotyczące ubezpieczonych środków transportu.

Nota 31 Przychody finansowe

	31.12.2008	31.12.2007
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	1 701	1 643
- bankowe	0	119
- od pożyczek	1 701	1 524
Zyski z tytułu różnic kursowych		95
Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	0	1 979
- aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych według wartości godziwej przez rachunek		1 979
Pozostałe	67	59
- poręczenie	67	59
RAZEM	1 768	3 776

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

Nota 32 Segmenty działalności
Segmentacja geograficzna

Mispol SA działa w jednym segmencie geograficznym. Całość to sprzedaż krajowa

Segmentacja branżowa

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.

Mispol SA działa w dwóch segmentach Grupy, tj. głównie konserwy mięsne i pasztety oraz sprzedaż pozostała.

31.12.2008

Wyszczególnienie	Segment I (konserwy, pasztety w okresie 01.01- 31.12.2008r)	Segment II (dania gotowe, nowoczesne i tradycyjne w okresie 01.01- 31.12.2008r)	Segment III (przetwory owocowo- warzywne, w tym sosy w okresie 01.01 31.12.2008r)	Segment IV (petfood w okresie 01.01- 31.12.2008r)	Segment V (pozostałe w okresie 01.01- 31.12.2008r)	Wyłączenia między segmentami	Wartość skonsolidowana razem
Przychody	61 512	0	0	0	36	0	61 548
Sprzedaż na zewnątrz	49						49
Sprzedaż między segmentami	61 463				36		61 499
Koszty operacyjne	52 907						52 907
Wynik operacyjny segmentu	8 605	0	0	0	36	0	8 641
Nieprzypisane koszty całej Grupy							4 211
Pozostałe przychody							12
Pozostałe koszty							129
Przychody finansowe							1 768
Koszty finansowe							4 440
Zysk przed opodatkowaniem							1 641
Podatek dochodowy							337
Zysk netto							1 304

Wyszczególnienie	Segment I (konserwy, pasztety w okresie 01.01- 31.12.2008r)	Segment II (dania gotowe, nowoczesne i tradycyjne w okresie 01.01- 31.12.2008r)	Segment III (przetwory owocowo- warzywne, w tym sosy w okresie 01.01 31.12.2008r)	Segment IV (petfood w okresie 01.01- 31.12.2008r)	Segment V (pozostałe w okresie 01.01- 31.12.2008r)	Wyłączenia między segmentami	Wartość skonsolidowana razem
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	154 338						154 338
Nieprzypisane aktywa segmentu							
Aktywa ogółem							154 338
Zobowiązania segmentu	60 912						60 912
Nieprzypisane zobowiązania segmentu							
Zobowiązania ogółem							60 912
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Wydatki inwestycyjne	6 309						6 309
Nieprzypisane wydatki inwestycyjne							
Amortyzacja środków trwałych	1 356						1 356
Nieprzypisana amortyzacja środków trwałych							
Amortyzacja wartości niematerialnych	2						2
Nieprzypisana amortyzacja wartości niematerialnych							
Inne koszty niepieniężne (rezerwy)	0						0
Nieprzypisane inne koszty niepieniężne	0						

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	63 437	0	0	0	3	0	63 440
Sprzedaż na zewnątrz	52						52
Sprzedaż między segmentami	63 385				3		63 388
Koszty operacyjne	52 462						52 462
Wynik operacyjny segmentu	10 975	0	0	0	3	0	10 978
Nieprzypisane koszty całej Grupy							4 646
Pozostałe przychody							13
Pozostałe koszty							170
Przychody finansowe							3 776
Koszty finansowe							889
Zysk przed opodatkowaniem							9 062
Podatek dochodowy							703
Zysk netto							8 359

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	139 181						139 181
Nieprzypisane aktywa segmentu							
Aktywa ogółem							139 181
Zobowiązania segmentu	47 059						47 059
Nieprzypisane zobowiązania segmentu							
Zobowiązania ogółem							47 059
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Wydatki inwestycyjne	1 081						1 081
Nieprzypisane wydatki inwestycyjne							
Amortyzacja środków trwałych	1 202						1 202
Nieprzypisana amortyzacja środków trwałych							
Amortyzacja wartości niematerialnych	1						1
Nieprzypisana amortyzacja wartości niematerialnych							
Inne koszty niepieniężne (rezerwy)	29						29
Nieprzypisane inne koszty niepieniężne							

Nota 33

Koszty rodzajowe

	31.12.2008	31.12.2007
Amortyzacja środków trwałych	1 356	1 202
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	1
Koszty świadczeń pracowniczych	4 765	5 002
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	47 954	47 243
Koszty usług obcych	2 833	3 052
Koszty podatków i opłat	397	389
Pozostałe koszty	20	14
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	57 327	56 903
Koszty sprzedaży	273	668
Koszty ogólnego zarządu	3 938	3 978
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	52 907	52 462
w tym: - koszt sprzedanych produktów	52 907	52 462
RAZEM	57 118	57 108

Nota 34

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń	31.12.2008	31.12.2007
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	4 765	5 002
- koszty wynagrodzeń	3 877	3 964
- koszty ubezpieczeń społecznych	593	738
- pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	295	300

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.

Spółka Mispol zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Grupy i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym.

Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31.12.2008 wynosi 24 tys. zł (na 31.12.2007 r.: 9 tys. zł). Odpis obciążający koszty działalności Spółki na 31.12.2008r. wynosi 123 tys. zł (31.12.2007 r.: 115 tys. zł).

Nota 35

Pozostałe koszty

	31.12.2008	31.12.2007
Likwidacja materiałów, zapasów, surowców, towarów	47	162
Różnice inwentaryzacyjne	10	8
Reklamacje, odszkodowania, kary, koszty sądowe	23	0
korekty ZUS lata ubiegłe	6	0
Strata na likwidacji i sprzedaży środków trwałych	37	0
Pozostałe	6	0
RAZEM	129	170

Do pozostałych kosztów Mispol SA zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością podstawową. Kategoria ta obejmuje koszty likwidacji materiałów oraz różnice inwentaryzacyjne dotyczące zapasów, zapłacone odszkodowania, straty na sprzedaży środków trwałych i korektę ZUS dotyczącą lat ubiegłych.

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 36

Koszty finansowe

	31.12.2008	31.12.2007
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2 953	839
- kredytów bankowych	2 953	839
Odsetki dla kontrahentów, w tym:	30	31
- handlowe i leasingowe	28	31
- budżetowe, decyzje pokontrolne	2	0
Straty z tytułu różnic kursowych	586	0
Koszty związane ze spisaniem wydatków dotyczących nabycia długoterminowych aktywów finansowych i emisji akcji	786	0
Pozostałe	85	19
RAZEM	4 440	889

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego i różnice kursowe. Pozostałe koszty finansowe obejmują głównie prowizje bankowe.

Koszty odsetek dotyczące kredytów bankowych na dzień 31.12.2008r. wyniosły dla poszczególnych banków odpowiednio: Bank Śląski 77 tys.zł., PKO BP S.A. 2 876 tys.zł.

Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego obejmują odsetki wynikające z umowy. W roku 2008 w związku z zaniechaniem prac związanych z nabyciem długoterminowych aktywów finansowych oraz zaniechaniem prac związanych z przyszłą emisją akcji spółka spisała koszty poniesione w latach 2007-2008 (786 tys. zł) w ciężar wyniku roku bieżącego.

Nota 37

Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat

	31.12.2008	31.12.2007
Bieżący podatek dochodowy	315	588
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	315	588
Odroczony podatek dochodowy	22	115
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	22	115
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	337	703
- przypisane działalności kontynuowanej	337	703

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

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

Nota 38

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

	31.12.2008	31.12.2007
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 641	9 062
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1 641	9 062
Stawka podatkowa (w %)	19%	19%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	312	1 722
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów :		
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	631	564
Koszty bilansowe nie zaliczane do kosztów podatkowych	1 530	871
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	754	878
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	638	280
Dochód wolny z tytułu prowadzenia działalności w SSE	767	5 674
Wynik podatkowy	1 657	3 097
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	315	588

Nota 39 Odroczonego podatek dochodowy w wartościach przed kompensatą aktywów i rezerw podatkowych.

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	189	168	22	115
Różnice przejściowe:				
- odsetki naliczone do dnia bilansowego	189	168	22	115
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	189	168	22	115
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Obciążenie/uznanie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			22	115

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

Nota 40 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

Nota 41

Podmioty powiązane

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	31.12.2008	31.12.2007
MISPOL GROUP TRADE (dawna nazwa P.P.H. Mispol-Dystrybucja) Sp. z o.o.	Białystok	98,66	98,66
MISPOL GROUP CONSULTING (dawna nazwa Grodex) Sp. z o.o.	Białystok	99,96	99,96
AGROVITA Białystok Sp. z o.o.	Białystok	100,00	100,00
QUINFOOD Sp. z o.o.	Grodno, Białoruś	99,00	99,00
Firma Grodfood	Moskwa, Rosja	-	100,00
KSK BONO Grupa Kapitałowa	Hermanice, Czechy	99,80	99,80
BONO Servis Sp. z o.o.	Hermanice, Czechy	100,00	100,00
BONO Polska Sp. z o.o.	Białystok	100,00	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 42

Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Jednostki zależne	63 267	64 959	708	752

Nota 43

Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Jednostki zależne	57 271	44 388	79	0

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

Transakcje handlowe zawarte z Mispol Group Trade 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 44 Wysokość wynagrodzeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2008 r.

W 2008 roku członkowie Kadry Kierowniczej Spółki otrzymali wynagrodzenie w łącznej kwocie 694 tys.zł. (2007 rok: 1 268 tys.) zł brutto z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu Spółki.

Wartość wynagrodzeń członków Zarządu przedstawiają poniższe tabele:

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2008-31.12.2008.	01.01.2007-31.12.2007
Marek Piątkowski	Prezes Zarządu	234	602
Piotr Domaszewski	Członek Zarządu	270	325
Roman Piotr Bańka	Członek Zarządu	90	
Beata Waboł	Prokurent	100	341
Razem		694	1 268

Nota 45 Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2008 r.

W 2008 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali wynagrodzenie w łącznej kwocie 193 tys. zł (2007 rok: 122 tys. zł) brutto z tytułu wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej.

Wartość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej przedstawiają poniższe tabele:

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
Krzysztof Smolarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	41	35
Waldemar Jastrzęmski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30	24
Katarzyna Rutkowska	Członek Rady Nadzorczej	30	24
Piotr Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	26	15
Adam Bogusław Lenkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	30	24
Jan Lisowski	Członek Rady Nadzorczej	18	0
Jarosław Rudnicki	Członek Rady Nadzorczej	18	0
RAZEM		193	122

Nota 46 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń kluczowych członków Kadry Kierowniczej Jednostki Dominującej

Na dzień 31.12.2008 roku Jednostka Dominująca nie posiadała wierzytelności względem Kluczowych Członków Kadry Kierowniczej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Podpisy osób reprezentujących Emitenta			
Data podpisania	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
17.04.2009r.	Marek Piątkowski	Prezes Zarządu	
17.04.2009r.	Piotr Domaszewski	Członek Zarządu	
17.04.2009r.	Roman Piotr Bańka	Członek Zarządu	
17.04.2009r.	Beata Waboł	Prokurent, Dyrektor Finansowy	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:			
Data podpisania	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
17.04.2009r.	Małgorzata Saweliew	Dyrektor ds. Rachunkowości	